




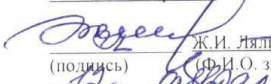
МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДВФУ)

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОП

  
У.В. Данилова  
(подпись) (Ф.И.О. рук. ОП)  
« 12 » февраля 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующая (ий) кафедрой  
«Финансы и кредит»

  
Ж.И. Лялина  
(подпись) (Ф.И.О. зав. каф.)  
« 12 » февраля 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Инвестиционный анализ  
Направление подготовки **38.03.01 Экономика**  
профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
Форма подготовки **заочная**

курс 5 семестр       
лекции 6 час.  
практические занятия 18 час.  
лабораторные работы 0 час.  
в том числе с использованием МАО лек. 0 /пр. - /лаб. 0 час.  
всего часов аудиторной нагрузки 24 час.  
в том числе с использованием МАО      час.  
самостоятельная работа 156 час.  
в том числе на подготовку к экзамену 9 час.  
контрольные работы (количество)       
курсовая работа /      семестр  
зачет      курс  
экзамен 5 курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12 ноября 2015 г. № 1327.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры финансы и кредит,  
протокол № 2 от « 12 » февраля 2016 г.

Заведующий (ая) кафедрой канд. экон. наук, доцент Лялина Ж.И.  
Составитель (ли): канд. экон. наук, доцент Салтыков М.А.

**Оборотная сторона титульного листа РПУД**

**I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 200 г. № \_\_\_\_\_

Заведующая кафедрой \_\_\_\_\_ Ж.И.Лялина  
(подпись) (И.О. Фамилия)

**II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 200 г. № \_\_\_\_\_

Заведующая кафедрой \_\_\_\_\_ Ж.И.Лялина  
(подпись) (И.О. Фамилия)

## Course description

**Bachelor's degree in 38.03.01 Economics.**

**Study profile** «Accounting, analysis and audit»

**Course title:** «Investment analysis»

**Variable part, 5 credits**

**Instructor:** Saltykov M.A.

**At the beginning of the course a student should be able to:**

- ability to self-organization and self-education;
- ability to solve standard tasks of professional activity on the basis of information and bibliographic culture with the use of information and communication technologies and taking into account the basic information security requirements.

**Learning outcomes:**

PK-1 Ability to collect and analyze the initial data necessary for the calculation of economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities

PK-2 Ability to calculate economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities on the basis of standard techniques and the current regulatory framework

PK-3-Ability to perform calculations necessary for drawing up economic sections of plans, to justify them and to present results of work according to the standards accepted in the organization

PK-4 Ability to build standard theoretical and econometric models, analyze and interpret the results on the basis of the description of economic processes and phenomena

PK-5 Ability to analyze and interpret financial, accounting and other information contained in the reporting of enterprises of different ownership forms, organizations, departments, etc. and use the information obtained for management decisions

**Course description:** The study of the discipline "Investment Analysis" is based on the knowledge and skills acquired during the development of the following disciplines: "Finance", "Economic Analysis", "Enterprise Economics", "Financial and Economic Calculations" and others.

Objective: to train students in methods and models for justifying, analyzing and evaluating investment projects in a dynamically changing external and internal financial environment.

**Main course literature:**

1. Basovskij L. E., Basovskaya E. N. Ekonomicheskaya ocenka investicij: Uchebnoe posobie / L.E. Basovskij, E.N. Basovskaya. – M.: NIC INFRA-M, 2014. – 241 s.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=474209>

2. Kolmykova, T. S. Investicionnyj analiz: Uchebnoe posobie / T.S. Kolmykova. – M.: NIC Infra-M, 2013. – 204 s.

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662>.

3. Investicionnyj analiz: Uchebnoe posobie / YA.S. Melkumov. - 3-e izd., pererab. i dop. - M.: NIC INFRA-M, 2014. - 176 s.

<http://znanium.com/catalog/product/445331>

4. Ipotechno-investicionnyj analiz: Uchebnoe posobie / S.A.Baronin, V.S.Kazejkin, I.V.Popova.; Pod obshch. red. S.A.Baronina. - M.: NIC INFRA-M, 2013. - 176s.

<http://znanium.com/catalog/product/369697>

5. Kompleksnyj analiz innovacionnyh investicionnyh proektov: Monografiya / A.V. Panchenko. - M.: NIC INFRA-M, 2015. - 238 s.

<http://znanium.com/catalog/product/514425>

**Form of final control:** *exam.*

## **Аннотация рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ»**

Учебный курс «Инвестиционный анализ» предназначен для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Дисциплина «Инвестиционный анализ» включена в состав дисциплин по выбору вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (6 часов), практические занятия (18 часов, в том числе МАО 6 часа), самостоятельная работа студента (156 часов, в том числе 9 часов на подготовку к экзамену). Дисциплина реализуется на 5 курсе.

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях и навыках, полученных при освоении дисциплин: «Финансы», «Экономика предприятия», «Финансово-экономические расчеты» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Анализ финансовой отчетности», «Бухгалтерский учет ценных бумаг».

Содержание дисциплины состоит из 6 разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1. Введение в дисциплину. Предмет курса, его место в учебном плане. Задачи и методы изучения. Понятие и виды инвестиций. Классификация инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

2. Регулирование инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Регулирование условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, мировой и

российский опыт. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.

3. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Логика разработки и оценки инвестиционных проектов. Принципы оценки инвестиционного проекта. Бизнес-план и ТЭО инвестиционного проекта. Методика оценки ЮНИДО, разделы бизнес-плана инвестиционного проекта.

4. Классификация денежных потоков инвестиционного проекта. Формирование денежного потока инвестиционного проекта. Вертикальный и горизонтальный состав и структура денежного потока. Понятие чистого денежного потока.

5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Финансовый профиль проекта. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.

6. Управление финансовыми рисками. Финансовые риски: основные определения и понятия. Понятие риска и связанные с ним понятия. Природа и классификация финансовых рисков.

**Цель** - обучение студентов методам и моделям обоснования, анализа и оценки инвестиционных проектов в условиях динамично изменяющейся внешней и внутренней финансовой среды.

**Задачи:**

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс; роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста;
- дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;
- изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

Для успешного изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность к изучению финансовой и управленческой документации организации;
- способность к работе с нормативно-правовой базой, регулирующей инвестиционную и финансовую деятельность;
- способность проявлять инициативу и принимать ответственные решения, осознавая ответственность за результаты своей профессиональной деятельности;
- способность использовать современные методы и технологии (в том числе информационные) в профессиональной деятельности;
- способность к самоорганизации и самообразованию;
- умение пользоваться базами статистики и международными базами научной литературы;
- способность к аналитике экономических процессов в стране и за рубежом.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции (элементы компетенций):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПК-1 Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Методы аналитической работы, связанных с финансовыми аспектами работы коммерческих и некоммерческих организаций
	Умеет	Собирать и анализировать данные для выполнения аналитических расчетов связанными с финансовыми аспектами работы коммерческих и некоммерческих организаций
	Владеет	Инструментарием аналитической работы в организациях различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления
ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-	Знает	Основные формулы для расчета показателей, взаимосвязь между экономическими показателями и формулами

правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Умеет	Выполнять расчеты для составления финансовых планов, бюджетов инвестиционных проектов, анализировать информацию (расчеты, финансовые показатели) и оформлять их в виде графиков, аналитических записок
	Владеет	Владеет методиками расчета экономических планов организации в целом и показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность
ПК-3 – Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знает	Знает методы и методики комплексного экономического и финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм
	Умеет	Применять методы и выполнять расчеты, используя методики комплексного экономического и финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм
ПК-4 – Способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	Знает	Конкретные технологии и подходы реализации разработанных проектов и программ
	Умеет	Применять успешную практику других организаций для реализации разработанных проектов и программ
ПК-5 – Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Владеет	Приемами минимизации инвестиционных рисков при реализации разработанных проектов и программ
	Знает	Формы финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий
	Умеет	Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию,
	Владеет	Методами принятия управленческих решений



Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Инвестиционный анализ» применяются следующие методы активного / интерактивного обучения: бизнес-кейс; выступления с презентацией.

## **1. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (6 ЧАСОВ)**

### **РАЗДЕЛ 1. ПОНЯТИЕ И ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (1 час)**

Тема 1. Предмет курса, его место в учебном плане. Задачи и методы изучения.

Тема 2. Понятие и виды инвестиций. Классификация инвестиций.

Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Инвестирование. Цели инвестирования. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность. Участники инвестиционного процесса.

Финансовые институты. Финансовые рынки. Государство, компании, частные лица. Типы инвесторов (институциональные и индивидуальные). Источники инвестиций: собственные, заёмные и привлечённые средства, источники централизованных и иностранных инвестиционных ресурсов – понятие и характеристика.

Инвестиции в форме капитальных вложений и портфельных инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений и портфельных инвестиций. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности.

### **РАЗДЕЛ 2. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИИ (1 час)**

Тема 3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Регулирование условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, мировой и российский опыт. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Нормативно-правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность.

### РАЗДЕЛ 3. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА (1 час)

Тема 4. Классификация инвестиционных проектов.

Тема 5. Логика разработки и оценки инвестиционных проектов

Принципы оценки инвестиционного проекта

Тема 6. Бизнес-план и ТЭО инвестиционного проекта

Методика оценки ЮНИДО, разделы бизнес-плана инвестиционного проекта

### РАЗДЕЛ 4. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА (1 час)

Тема 7. Формирование денежного потока инвестиционного проекта. Вертикальный и горизонтальный состав и структура денежного потока. Понятие чистого денежного потока. Денежный поток с нарастающим итогом. Притоки и оттоки инвестиционного проекта. Инвестиционные оттоки, операционные притоки и оттоки инвестиционного проекта.

Тема 8. Прямой и косвенный методы оценки денежных потоков инвестиционных проектов.

## РАЗДЕЛ 5. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ (1 час)

Тема 9. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Финансовый профиль проекта. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта. Критерий периода окупаемости инвестиций (Pay-Back Period – PP). Критерий бухгалтерской рентабельности (Accounting Rate of Return – ARR).

Тема 10. Понятие дисконирования и дисконтные методы оценки инвестиционных проектов.

Критерий дисконтированного периода окупаемости (Discounted Pay-Back Period – DPP). Критерий чистой приведенной стоимости (Net Present Value – NPV). Критерий индекс рентабельности инвестиций (Profitability Index – PI). Критерий ставки внутренней доходности (Internal Rate of Return – IRR). Критерий точки безубыточности (Break-even Point – BP). Критерий ставки модифицированной внутренней доходности (Modified Internal Rate of Return – MIRR).

Принятие инвестиционного решения. Особенности применения критериев IRR, MIRR и NPV.

Формирование ставки дисконтирования. Учет инфляции при оценке ИП. Учет условий финансирования инвестиционного проекта. Средневзвешенная цена капитала инвестиционного проекта.

## РАЗДЕЛ 6. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА (1 час)

Тема 11. Финансовые риски: основные определения и понятия

Понятие риска и связанные с ним понятия. Природа и классификация финансовых рисков. Различные подходы к минимизации финансовых рисков. Характеристика целей и возможностей методов стратегического планирования, оперативного менеджмента, риск-менеджмента, страхования при управлении финансовыми рисками. Финансовые риски в страховании.

## Тема 12. Финансовые риски в системе риск-менеджмента

### Практика управления риском в риск - менеджменте

Финансовый риск как объект управления. Приемы математической статистики и способы оценки степени риска. Среднее ожидаемое значение, колеблемость, дисперсия и среднее квадратичное отклонение, коэффициент вариации как параметры, описывающие риск. Объективный и субъективный методы определения вероятности реализации риска. Сущность и содержание риск-менеджмента. Организация и процедуры риск-менеджмента. Стратегия риск-менеджмента. Приемы риск-менеджмента: диверсификация, лимитирование, самострахование, страхование, хеджирование и др.

## **2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (18 ЧАСОВ)**

**(18 часов, в том числе 6 часов с использованием методов активного обучения)**

### **Темы семинарских занятий**

Семинар 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности. Механизмы государственного регулирования инвестиционной деятельности в России. Мировой опыт государственного регулирования инвестиционной деятельности.

*Метод активного / интерактивного обучения – выступления с презентацией (2 час.)*

Семинар 2. Инвестиционный проект, виды проектов, особенности управления. Специфика инвестиционных проектов в различных отраслях экономики.

*Метод активного / интерактивного обучения – бизнес кейс (2 час.)*

Семинар 3. Оценка инвестиционных проектов, критерии эффективности относительно различных отраслей и форм инвестирования.

*Метод активного / интерактивного обучения – выступления с презентацией (2 час.)*

Семинар 4. Показатели и методы оценки эффективности и инвестиционных качеств инвестиционных проектов, осуществляемых в форме капитальных вложений.

Семинар 5. Новые формы финансирования и кредитования инвестиционных вложений. Лизинг. Франчайзинг.

Семинар 6. Финансовые инвестиционные инструменты фондового рынка. Формирование инвестиционного портфеля корпорации: критерии, показатели, оценка качества и управление инвестиционным портфелем.

### **3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ( 156 ЧАСОВ)**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение по каждому заданию;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

#### 4. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

N п/п	Наименование тем	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства – наименование	
				Текущий контроль	Промежуто чная аттестация
1	Тема 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционно й деятельности.	ПК-1,	знает	Собеседовани е, УО-1	Тест, Пр-1
			умеет		
			владеет		
2	Тема 2. Государственно е регулирование инвестиционно й деятельности в России.	ПК-1, ПК-2	знает	Доклад, УО-3	Доклад, УО-3
			умеет		
			владеет		
3	Тема 3. Сущность и содержание инвестиционно го проекта.	ПК-3, ПК-11	знает	Собеседовани е, УО-1	Тест, Пр-1
			умеет		
			владеет		
4	Тема 4. Денежные потoki инвестиционно го проекта	ПК-11	знает	Доклад, УО-3	Тест, Пр-1
			умеет		
			владеет		
5	Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционны х проектов	ПК-11	знает	Доклад, УО-3	Тест, Пр-1
			умеет		
			владеет		
6	Тема 6. Анализ финансовых рисков инвестиционно го проекта	ПК-5, ПК-11	знает	Работа с учебной литературой	Опрос
			умеет		
			владеет		

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе

освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

## **5. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Основная литература**

*(электронные и печатные издания)*

1. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 241 с.  
<http://znanium.com/bookread2.php?book=474209>
2. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 204 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662>.
3. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.  
<http://znanium.com/catalog/product/445331>
4. Ипотечно-инвестиционный анализ: Учебное пособие / С.А.Баронин, В.С.Казейкин, И.В.Попова.; Под общ. ред. С.А.Баронина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176с.  
<http://znanium.com/catalog/product/369697>
5. Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов: Монография / А.В. Панченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 238 с.  
<http://znanium.com/catalog/product/514425>

### **Дополнительная литература**

*(электронные и печатные издания)*

6. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.  
<http://znanium.com/catalog/product/445331>
7. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.  
<http://www.iprbookshop.ru/38596.html>.— ЭБС «IPRbooks»
8. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с.  
<http://znanium.com/catalog/product/452268>
9. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 247 с.  
<http://www.iprbookshop.ru/18187.html>.— ЭБС «IPRbooks»
10. Глаголев С.Н. Проблемы иностранных инвестиций в России в условиях экономических санкций [Электронный ресурс]: монография/ Глаголев С.Н., Моисеев В.В.— Электрон. текстовые данные.— Белгород: Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2014.— 263 с.  
<http://www.iprbookshop.ru/57292.html>.— ЭБС «IPRbooks»
11. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игоница. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. – 752 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code>
12. Шишков И.С. Определение обоснованной ставки дисконтирования при оценке экономической эффективности реальных инвестиций // Вестник



УГАЭС. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. 2013. № 3(5). С.39-41.

<http://elibrary.ru/item.asp?id=21004510>

13. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2013. - 288 с.

<http://znanium.com/catalog/product/373890>

14. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 241 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=474209>

15. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 204 с.

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662>.

### **Нормативные правовые акты**

*(электронные и печатные издания)*

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (ред. от 02.07.2005)
2. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 2)" от 26.01.1996 N 14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995) (ред. от 21.03.2005) (с изм. и доп., вступившими в силу с 01.06.2005)
3. Закон РФ от 29.05.1992 N 2872-1 (с изм. от 16.07.1998) "О залоге"
4. Комментарий к ГК РФ, ч. II / Под ред. О.Н. Садикова. М., 1997. Гл. 43. Ст. 824.
5. Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ (ред. от 28.07.2004) "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных

преступным путем, и финансированию терроризма" (принят ГД ФС РФ 13.07.2001)

6. Федеральный закон от 07.08.2001 N 119-ФЗ (ред. от 30.12.2004) "Об аудиторской деятельности" (принят ГД ФС РФ 13.07.2001)

7. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 29.12.2004) "Об обществах с ограниченной ответственностью" (принят ГД ФС РФ 14.01.1998)

8. Федеральный закон от 11.03.1997 N 48-ФЗ "О переводном и простом векселе" принят ГД ФС РФ 21.02.1997

9. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ (ред. от 29.12.2004) "Об ипотечных ценных бумагах" (принят ГД ФС РФ 14.10.2003)

10. Федеральный закон от 14 июня 1995 года №88-ФЗ «О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации».

11. Федеральный закон от 16.07.1998 N 102-ФЗ (ред. от 30.12.2004) "Об ипотеке (залоге недвижимости)" (принят ГД ФС РФ 24.06.1997) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.04.2005)

12. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ(ред. от 18.06.2005)"О рынке ценных бумаг" (принят ГД ФС РФ 20.03.1996)

13. Федеральный закон от 23.06.1999 N 117-ФЗ (ред. от 30.12.2001) "О защите конкуренции на рынке финансовых услуг" (принят ГД ФС РФ 04.06.1999) (с изм. и доп., вступившими в силу с 01.07.2002)

14. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 31.12.2004) "О несостоятельности (банкротстве)" (принят ГД ФС РФ 27.09.2002)

15. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 29.12.2004) "Об акционерных обществах" (принят ГД ФС РФ 24.11.1995)

16. Федеральный закон от 30.12.2004 N 218-ФЗ "О кредитных историях" (принят ГД ФС РФ 22.12.2004)

#### **Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. <http://www.consulting.ru/> – Интернет-еженедельник CONSULTING.RU

2. <http://www.cfin.ru/> – На сайте содержится методическая и аналитическая информация, относящаяся к инвестициям и финансовому анализу.
3. <http://www.rbc.ru/> – Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг»
4. <http://www.allinsurance.ru/> – Страхование в России
5. <http://www.rtsnet.ru/> – Российская торговая система (РТС)
6. <http://www.cbr.ru> – Центральный Банк России
7. <http://www.minfin.ru> – Министерство финансов РФ
8. <http://www.government.ru> – Правительство РФ
9. <http://www.duma.gov.ru> – Государственная Дума РФ
10. <http://www.infostat.ru/> – Информационно-издательский центр «Статистика России»

## **6 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Самостоятельная работа предполагает изучение теоретического материала по актуальным вопросам дисциплины. Рекомендуется самостоятельное изучение доступной учебной и научной литературы, законодательства РФ. Самостоятельно изученные теоретические материалы представляются в виде рефератов, докладов с презентациями, контрольных и научных и практических работ, которые обсуждаются на практических занятиях.

С целью текущего контроля знаний проводятся контрольные работы. Теоретические материалы, самостоятельно изученные студентами, оформляются в виде докладов и рефератов с презентациями. Темы выбирают самостоятельно. В качестве источников литературы для написания работы рекомендуется использовать информацию из периодических, научно-практических, аналитических и экспертных изданий. При написании работы

обязательны сноски на источники используемой литературы. Оформление контрольной работы проводится согласно общепринятым требованиям.

Основными критериями оценки работы являются:

- актуальность и экономическое обоснование проблемы;
- научность и логичность изложения теоретического материала;
- связь с современным производством;
- наличие положительных отзывов от специалистов.

Для углубленного изучения материала и получения максимального рейтинга студенты могут писать и публиковать статьи, участвовать в студенческих конференциях. С целью итогового контроля знаний проводится зачет и экзамен.

## **7 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для проведения занятий по курсу требуется аудитория 40 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO Экран с электроприводом 236\*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокоммутации; Подсистема аудиокоммутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.

690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G507, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации

Аудитории я 16 посадочных мест, рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска

690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G438 а, учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций; учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДВФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ  
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

по дисциплине **«Инвестиционный анализ»**  
Направление подготовки 38.03.01 Экономика.  
**«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»**  
Форма подготовки заочная

**Владивосток  
2015**

## I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Дата/ сроки выполне- ния	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	задания 1, 2	Изучение теоретической части темы подготовка к обсуждению тем докладов	52 часов	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
2	задания 3-6	Изучение теоретической части темы, подготовка к тестированию, подготовка к обсуждению тем докладов групп, подготовка к заданиям	52 часов	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
3	задания 7, 8	Изучение теоретической части темы, подготовка к тестированию, подготовка к лабораторной работе, подготовка к обсуждению тем докладов групп, подготовка к заданиям	52 часов	Проверка наличия лекций, файлов, прохождение теста, выполнение группового творческого задания, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
	ИТОГО	-	156 часов	-

### Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Инвестиционный

менеджмент» предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание рефератов, решение кроссвордов, подготовку к выполнению и защите лабораторных работ и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите лабораторных работ и сдаче экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

### **Рекомендации по работе с литературой**

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

### **Методические указания к выполнению реферата**

#### **Цели и задачи реферата**

Реферат (от лат. *refero* – докладываю, сообщаю) представляет собой краткое изложение проблемы практического или теоретического характера с формулировкой определенных выводов по рассматриваемой теме.



Целями написания реферата являются:

- развитие у студентов навыков поиска актуальных проблем товароведения;
- развитие навыков краткого изложения материала с выделением лишь самых существенных моментов, необходимых для раскрытия сути проблемы;
- развитие навыков анализа изученного материала и формулирования собственных выводов по выбранному вопросу в письменной форме, научным, грамотным языком.

Задачами написания реферата являются:

- научить студента максимально верно передать мнения авторов, на основе работ которых студент пишет свой реферат;
- подготовить студента к дальнейшему участию в научно-практических конференциях, семинарах и конкурсах;
- помочь студенту определиться с интересующей его темой, дальнейшее раскрытие которой возможно осуществить при написании курсовой работы или выпускной квалификационной работы.

### **Основные требования к содержанию реферата**

Реферат должен быть написан каждым студентом самостоятельно. Студент должен использовать только те литературные источники (научные статьи, монографии, пособия и т.д.), которые имеют прямое отношение к избранной им теме. Не допускаются отстраненные рассуждения, не связанные с анализируемой проблемой. Оглавление должно четко отражать основное содержание работы и обеспечивать последовательность изложения. Студенту необходимо строго придерживаться логики изложения – начинать с определения и анализа понятий, перейти к постановке проблемы, проанализировать пути ее решения и сделать соответствующие выводы. Работа должна быть достаточно краткой, но раскрывающей все вопросы содержания и тему.

По своей структуре реферат должен иметь титульный лист, оглавление, введение (где студент формулирует проблему, подлежащую анализу и исследованию), основной текст (где последовательно раскрывается избранная тема), заключение (где студент формулирует выводы, сделанные на основе основного текста работы), список использованных источников (10-15 наименований). В список использованных источников вносятся не только источники, на которые студент ссылается при подготовке реферата, но и иные, которые были изучены им при подготовке реферата.

Оформление реферата осуществляется в соответствии с Требованиями к оформлению письменных работ, выполняемых студентами и слушателями ДВФУ (2011 г.) или Методическими указаниями ШЭМ ДВФУ по выполнению и оформлению выпускных квалификационных и курсовых работ (сост. В.В. Лихачева, А.Б. Косолапов, Г.М. Сысоева, Е.П. Володарская, Е.С. Фищенко. – Владивосток: Издательский дом Дальневост. федерал. ун-та, 2014. – 43 с.).

### **Порядок сдачи реферата и его оценка**

Реферат пишется студентами в сроки, устанавливаемые преподавателем по реализуемой дисциплине, и сдается преподавателю, ведущему дисциплину.

При оценке реферата учитываются соответствие содержания выбранной теме, четкость структуры работы, умение работать с научной литературой и нормативными и техническими документами, логически мыслить, владеть профессиональной терминологией, грамотность оформления.

По результатам проверки реферата и его защиты студенту выставляется определенное количество баллов, которое учитывается при общей оценке промежуточной аттестации.

### **Критерии оценки реферата**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной

и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

### **Тематика рефератов**

1. Экономическая сущность инвестиций, их виды и роль в развитии производственных отношений.
2. Состав и структура капитальных вложений.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

4. Инвестиционная политика предприятий.
5. Инвестиционный проект: понятие, классификация, особенности.
6. Бизнес-план инвестиционного проекта.
7. Оценка финансовой состоятельности проекта.
8. Показатели эффективности использования капитала.
9. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
10. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
11. Понятие, сущность и типы инвестиционных портфелей.
12. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
13. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов.
14. Источники финансирования капитальных вложений.
15. Экономическое содержание и виды иностранных инвестиций.
16. Значение капитального строительства в реализации капитальных вложений.
17. Проектно-сметная документация и порядок ее разработки.
18. Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях.
19. Договоры подряда на капитальное строительство.
20. Методы финансирования инвестиционных проектов.
21. Способы выпуска акций предприятиями.
22. Методы долгового финансирования.
23. Выход предприятий на внешние финансовые рынки.
24. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
25. Проектное финансирование: сущность, виды, отличительные особенности.
26. Лизинг: общая характеристика, преимущества.
27. Источники финансовых ресурсов инвестиционных проектов.
28. Венчурное (рисковое) финансирование.
29. Региональное распределение инвестиционных ресурсов.

30. Финансирование инвестиций в зонах свободного предпринимательства.

31. Бюджетные ассигнования и сфера их применения.

32. Методы эмиссии ценных бумаг. Дробление и консолидация акций. Выпуск прав.

33. Особенности и проблемы финансирования инвестиционных проектов российских предприятий.

34. Управление инвестиционными проектами: зарубежный и отечественный опыт.

### **Критерии оценки реферата:**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 - баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены

основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
по дисциплине «Инвестиционный анализ»  
Направление подготовки 38.03.01 Экономика.  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
Форма подготовки заочная

**Владивосток**  
**2015**

**Паспорт  
фонда оценочных средств  
по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

<b>Код и формулировка компетенции</b>	<b>Этапы формирования компетенции</b>	
ПК-1 Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<i>Знает</i>	Методы аналитической работы, связанных с финансовыми аспектами работы коммерческих и некоммерческих организаций
	<i>Умеет</i>	Собирать и анализировать данные для выполнения аналитических расчетов связанными с финансовыми аспектами работы коммерческих и некоммерческих организаций
	<i>Владеет</i>	Инструментарием аналитической работы в организациях различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления
ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<i>Знает</i>	Основные формулы для расчета показателей, взаимосвязь между экономическими показателями и формулами
	<i>Умеет</i>	Выполнять расчеты для составления финансовых планов, бюджетов инвестиционных проектов, анализировать информацию (расчеты, финансовые показатели) и оформлять их в виде графиков, аналитических записок
	<i>Владеет</i>	Владеет методиками расчета экономических планов организации в целом и показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность
ПК-3 – Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	<i>Знает</i>	Знает методы и методики комплексного экономического и финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм
	<i>Умеет</i>	Применять методы и выполнять расчеты, используя методики комплексного экономического и финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм
	<i>Владеет</i>	Комплексным экономическим и финансовым анализом оценки органов государственной власти и местного самоуправления
ПК-4 Способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и	<i>Знает</i>	Конкретные технологии и подходы реализации разработанных проектов и программ
	<i>Умеет</i>	Применять успешную практику других организаций для реализации разработанных проектов и программ
	<i>Владеет</i>	Приемами минимизации инвестиционных рисков при реализации разработанных проектов и



содержательно интерпретировать полученные результаты		программ
ПК-5 Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<i>Знает</i>	Формы финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий
	<i>Умеет</i>	Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию,
	<i>Владеет</i>	Методами принятия управленческих решений

### КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

N п/п	Наименование тем	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства – наименование	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1	Тема 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности	Пк-1,	Собеседование, уо-1	Тест, пр-1
2	Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.	Пк-1, пк-2	Доклад, уо-3	Доклад, уо-3
3	Тема 3. Сущность и содержание инвестиционного проекта.	Пк-3, пк-11	Собеседование, уо-1	Тест, пр-1
4	Тема 4. Денежные потоки инвестиционного проекта	Пк-11	Доклад, уо-3	Тест, пр-1
5	Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Пк-11	Доклад, уо-3	Тест, пр-1
6	Тема 6. Анализ финансовых рисков инвестиционного проекта	Пк-5, пк-11	Работа с учебной литературой	Опрос

### Зачетно-экзаменационные материалы

#### Оценочные средства для промежуточной аттестации

#### Тестовые задания

## *Метод активного / интерактивного обучения – тест*

1. Под инвестициями понимается:

- 1) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- 2) процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
- 3) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;
- 4) все ответы верны.

2. Инвестиционный рынок состоит из:

- 1) рынка объектов реального инвестирования;
- 2) рынка объектов финансового инвестирования;
- 3) рынка объектов инновационных инвестиций;
- 4) все ответы верны.

3. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность, представляют собой:

- 1) организационные условия инвестирования;
- 2) законодательные условия инвестирования;
- 3) нормативные условия инвестирования;
- 4) общие условия инвестирования

4. Реальные инвестиции это:

- 1) Долгосрочные вложения средств в активы предприятия;
- 2) Краткосрочные вложения средств в активы предприятия;
- 3) Могут быть как долгосрочными, так и краткосрочными вложениями;

5. Инвестициями являются:

- 1) Денежные средства;
- 2) Ценные бумаги;
- 3) Иное имущество;
- 4) Все ответы верны.

6. Источниками инвестиций могут выступать:

- 1) Собственные финансовые средства;
- 2) Ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- 3) Иностранские инвестиции;
- 4) Все ответы верны.

7. Помещение средств в финансовые активы других предприятий представляет собой:

- 1) Капиталообразующие инвестиции;
- 2) Портфельные инвестиции;
- 3) Реальные инвестиции.

8. Кто непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта:

- 1) Инвестор;
- 2) Заказчик;
- 3) Пользователь объекта.

### **Инвестиционный проект**

1. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:

- 1) оценке эффективности проекта в целом;
- 2) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
- 3) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;

4) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

2. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях;

- 1) коммерческой эффективности;
- 2) бюджетной эффективности;
- 3) экономической эффективности;
- 4) общественной эффективности.

3. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

- 1) коммерческой эффективности;
- 2) бюджетной эффективности;
- 3) экономической эффективности;
- 4) общественной эффективности.

4. Вторым этапом оценки инвестиционного проекта является оценка эффективности проекта:

- 1) в целом;
- 2) для каждого из участников;
- 3) без учета схемы финансирования;
- 4) с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации.

5. Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели:

- 1) экономической эффективности;

- 2) бюджетной эффективности;
- 3) коммерческой эффективности
- 4) общественной эффективности.

6. Движение средств за период реализации инвестиционного проекта это

- 1) денежный оборот
- 2) денежные потоки
- 3) денежное обращение
- 4) инвестиционные издержки

7. Приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени это

- 1) моделирование
- 2) дисконтирование
- 3) комбинирование
- 4) экстраполяция

8. Денежный поток от инвестиционной деятельности это:

- 1) Выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП;
- 2) Единовременные затраты;
- 3) Полученные или уплаченные денежные средства за весь расчетный период.

9. Суммарный денежный поток от инвестиционной деятельности состоит из:

- 1) Денежного потока от инвестиционной деятельности;
- 2) Денежного потока от операционной деятельности;
- 3) Денежного потока от финансовой деятельности;

4) Все ответы верны.

### **Анализ эффективности реальных инвестиций**

1. Имеется три альтернативных проекта. Доход первого проекта равен 2000 долл., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая — через год. Доход второго проекта — 2,2 тыс. долл., из которых 200 долл. выплачиваются сейчас, 1000 долл. — через год и еще 1000 долл. — через два года. Доход третьего проекта равен 3000 долл., и вся эта сумма будет получена через три года. Необходимо определить, какой из проектов предпочтительнее при ставке дисконта 20%:

- 1) первый проект;
- 2) второй проект;
- 3) третий проект.

2. Инвестиционный проект следует принять, если IRR (внутренняя норма доходности)

- 1)  $> CC$  («цены капитала»)
- 2)  $< CC$  («цены капитала»)
- 3)  $= CC$  («цены капитала»)

3. Наиболее рационально статистические методы оценки эффективности инвестиций применяются в случае, когда:

- 1) Затраты равномерно распределены по годам реализации проектов;
- 2) Срок окупаемости проекта значительный;
- 3) Затраты неравномерно распределены по годам реализации проектов;
- 4) Денежные потоки распределены неравномерно.

4. Критерий целесообразности реализации инвестиционного

проекта определяется тем, что:

- 1) Затрачивается сравнительно немного времени для окупаемости проекта;
- 2) Доходы больше затрат на реализации проекта;
- 3) Денежные потоки распределяются равномерно по годам реализации;
- 4) Срок окупаемости меньше экономически оправданного срока реализации.

5. Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000?

- 1) 0,928
- 2) 1,077
- 3) 1,931
- 4) -1,931

6. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта называется ... .

- 1) метод чистой приведенной стоимости.
- 2) метод аннуитета.
- 3) метод внутренней нормы прибыли.
- 4) верного ответа нет.

7. Для реализации инвестиционного проекта фирма вынуждена взять кредит в сумме 20000 тыс. руб. Продолжительность погашения кредита и использования инвестиционного проекта равна пяти годам, после чего остаточная стоимость проекта равна нулю. При этом размер ренты (процентной ставки) равен 10% (при данных условиях коэффициент аннуитета равен 0,2638). В этом случае размер ежегодного платежа составит:

- 1) 5276 тыс. руб.

- 2) 4000 тыс. руб.
- 3) 4400 тыс. руб.
- 4) 5476 тыс. руб.

8. Отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных расходов

- 1) Коэффициент эффективности инвестиций (ARR)
- 2) Чистый приведенный эффект (NPV)
- 3) Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)
- 4) Индекс рентабельности (PI)

9. Основопологающим принципом метода сравнительной эффективности приведенных затрат является выбор варианта исходя из:

- 1) Нормы прибыли на капитал;
- 2) Минимума приведенных затрат;
- 3) Эффективности капиталовложений;
- 4) Увеличения выпуска продукции.

10. Исходя из сравнения суммы будущих дисконтированных доходов с требуемыми для реализации инвестиционными издержками, позволяет принять управленческое решение о целесообразности реализации инвестиционного проекта метод

- 1) искусственного базиса
- 2) чистой приведенной (текущей) стоимости
- 3) внутренней нормы прибыли
- 4) дисконтированного срока окупаемости инвестиций

11. Показатель, который обеспечивает нулевое значение чистой приведенной (текущей) стоимости это

- 1) модифицированная ставка доходности



- 2) ставка рентабельности
- 3) ставка доходности финансового менеджмента
- 4) внутренняя норма прибыли

12. Существенный недостаток показателя внутренней нормы прибыли, который возникает в случае неоднократного оттока денежных средств, позволяет устранить

- 1) ставка дисконтирования
- 2) модифицированная ставка доходности
- 3) ставка доходности финансового менеджмента
- 4) безопасная ликвидная ставка

**Критерии выставления оценки студенту на экзамене  
по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

Баллы (рейтинговой оценки)	Оценка экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
86-100	«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
85-76	«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

75-61	«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
60-0	«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **Оценочные средства для текущей аттестации**

### **Вопросы для собеседования**

#### **по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

1. Экономическая сущность инвестиций. Понятие инвестиций, их классификация. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
2. Система мер государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ (ФЗ «Об инвестиционной деятельности», ФЗ «О рынке ЦБ», ФЗ «О простом и переводном векселе» и др.).
3. Механизмы государственно-частного партнерства, формы, законодательство, финансирование, перспективы развития (концессионные соглашения, особые экономические зоны, инновационные кластеры и др.).
4. Особые экономические зоны как механизм привлечения инвестиций. Типы особых экономических зон. Примеры создания ОЭЗ в РФ, их эффективность.
5. Финансово-инвестиционные аспекты различных типов особых экономических зон: промышленно-производственные, технико-внедренческие, портовые, туристско-рекреационные (ФЗ «Об особых экономических зонах в РФ»).
6. Инвестиционный проект: содержание, классификация проектов, этапы разработки и реализации.

7. Виды эффективности инвестиционных проектов. Эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, бюджетная эффективность, другие виды эффективности. Показатели и методы оценки.
8. Инвестиционный меморандум и технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта: содержание, цели использования.
9. Подробное содержание ТЭО проекта. Основные разделы, их характеристика и значение для проекта, последовательность разработки.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта: основные разделы, содержание, их характеристика. Бизнес-план для инвестора, бизнес-план для кредитора, бизнес-план как инструмент развития бизнеса (различия, специфика разных типов бизнес-планов).
11. Методики, применяемые при оценке инвестиционных проектов. Российская и зарубежная практика (международные финансовые организации).
12. Финансовый раздел бизнес-плана инвестиционного проекта. Подробное содержание, комментарии к финансовому разделу бизнес-плана.
13. Источники финансирования инвестиций. Собственные, заемные и привлеченные средства инвестора.
14. Теоретические основы дисконтирования. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени. Понятие, формулы простого и сложного процента. Процедура наращения и дисконтирования, практическое применение.
15. Понятие денежного потока. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Потоки пренумерандо и постнумерандо. Методы оценки.
16. Определение затрат и поступлений инвестиционного проекта. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Прямой и косвенный метод расчета денежного потока.
17. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Финансовая оценка проекта, экономическая оценка эффективности проектов. Основные показатели, характеризующие эффективность инвестиционных проектов.

18. Простые методы оценки инвестиционных проектов. Формулы. Преимущества и недостатки. Практическое применение.
19. Дисконтные методы (методы, учитывающие стоимость денег во времени). Формулы, применяемые для расчета. Преимущества и недостатки.
20. Рентабельность инвестиционного проекта (индекс прибыльности): понятие, экономическое содержание, расчет.
21. Срок окупаемости инвестиций: понятие, экономическое содержание, расчет.
22. Чистый приведенный доход инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчеты.
23. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчеты.
24. Понятие и виды рисков в инвестиционной деятельности: их характеристика, особенности различных видов риска.
25. Статистические и экспертные методы учета рисков в инвестиционных проектах.
26. Финансовые инвестиции: классификация ценных бумаг, долговые и долевые ценные бумаги. Специфика инвестирования в различные виды ценных бумаг с позиции риска и доходности инвестора.
27. Акции: понятие и особенности обращения. Показатели эффективности (привлекательности) инвестирования в акции. Методы оценки доходности акций.
28. Облигации: основные понятия, виды, доходность. Методы оценки доходности облигаций.
29. Вексель: понятие, виды, особенности обращения. Методы оценки доходности операций с векселями.
30. Фондовый рынок РФ: понятие, участники, инструменты, особенности функционирования. Стратегии участников фондового рынка с позиции риска и доходности.

31. Инвестиции в государственные долговые ценные бумаги. Специфика, виды государственных ценных бумаг, процедура эмиссии, доходность, методы оценки.
32. Информационные технологии в управлении инвестиционными проектами на примере Project expert: содержание и функции программы.
33. Характеристика и порядок работы с пакетом прикладных программ “Альт-Инвест Прим”.
34. Основы построения эффективной команды управления инвестиционным проектом. Роли участников проектной группы.
35. Понятие иностранных инвестиций. Распределение иностранных инвестиций по секторам экономики РФ. Законодательство, проблемы привлечения.
36. Механизмы международного инвестирования (совместные предприятия, свободные экономические зоны, рынок ценных бумаг, международные заимствования и кредитование). Примеры из российской практики.

**Критерии оценки:**

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение

монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе;

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

### **Задания для обсуждения на семинарах**

***Метод активного / интерактивного обучения – ситуационная задача (бизнес-кейс)***

*Задание 1.*

**1.** Сформулируйте, в чем заинтересованы основные участники корпоративного управления, с точки зрения:

- 1) получения доходов;
- 2) принятия на себя рисков и возможности их диверсификации;
- 3) направлений и стратегии развития компании;

4) взаимодействия с другими участниками и возможности оказывать на них влияние.

Для выполнения задания аудитория разбивается на три группы: «Акционеры», «Менеджеры», «Стейкхолдеры». Возможно формирование более мелких групп: «Контролирующий акционер», «Миноритарные акционеры», «Менеджеры», «Персонал», «Контрагенты», «Государство», «Местное сообщество».

## 2. Расхождение в интересах акционеров и менеджеров.

Слушателям предлагается, на основе значений ожидаемой прибыли для акционеров и менеджеров по каждому проекту, определить, какой проект окажется более привлекательным для акционеров, а какой – для менеджеров.

	Проект А	Проект Б
Требуемые инвестиции для реализации	\$ 100 000	\$ 100 000
Доход от реализации	с вероятностью 50% - \$ 200 000 с вероятностью 50% - \$ 40 000	с вероятностью 100% - \$ 140 000
Условия контракта с менеджерами	10% прибыли от реализации проекта, если она есть, и ничего, если ее нет	
Ожидаемая прибыль для акционеров		
Ожидаемая прибыль для менеджеров		

### Задание 2.

Распределение полномочий между органами управления компании. На основе предварительного ознакомления с содержанием ФЗ «Об акционерных обществах» укажите, к компетенции какого органа управления акционерного общества относится принятие решений по представленным в списке вопросам.

	Общее собрание акционеров	Совет директоров	Исполнительные органы управления
1			
2			

3			
...			

### Задание 3.

1) Рассмотреть перечень рисков (рисков корпоративного управления, бизнес-рисков, комплексных рисков):

- Снижение стоимости компании,
- Потеря прав собственности на акции,
- Невозможность реализации прав участия в управлении компанией,
- Нарушение интересов акционера со стороны менеджмента,
- Нарушение прав акционеров со стороны контролирующего акционера,
- Нарушение прав собственности на получение достоверной и своевременной информации для принятия решений,
- Отсутствие ликвидности акций,
- Риск изъятия собственности в результате банкротства или захвата.

Как можно классифицировать указанные риски?

2) Определите компетенцию совета директоров по минимизации рисков корпоративного управления. Прокомментируйте приведенный ниже перечень задач совета директоров на предмет возможности посредством их решения управлять рисками корпоративного управления:

- определение приоритетных направлений деятельности общества;
- созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров;
- утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, и другие вопросы, связанные с подготовкой и проведением общего собрания акционеров;
- увеличение уставного капитала общества путем размещения обществом дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций;



- размещение обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;
- определение цены имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг;
- приобретение размещенных обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг;
- образование исполнительного органа общества и досрочное прекращение его полномочий;
- рекомендации по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии (ревизору) общества вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг аудитора;
- рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
- использование резервного фонда и иных фондов общества;
- утверждение внутренних документов общества;
- создание филиалов и открытие представительств общества;
- одобрение крупных и сделок с заинтересованностью;
- утверждение регистратора общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним.

Дополните список задачами, которые совет директоров дополнительно должен решать для снижения рисков корпоративного управления.

### **Задания с использованием методов финансовой математики.**

#### *1.1. Основные понятия*

*Задача 1.* Ссуда в размере 6 млн. руб. дана на 1 год с условием возврата 9 млн. руб. Найти процентную ставку и дисконт.

*Задача 2.* Кредит выдан на 12 млн. руб. с кредитной ставкой 25% годовых. Сколько следует вернуть через год?

*Задача 3.* Кредит выдан с условием возврата через год 12 млн. руб. и дисконтом 30%. Сколько получит дебитор?

## *1.2. Кредитование*

*Задача 4.* Выдан кредит на сумму 12 млн. руб. с 15.01.2005 г. по 15.03.2005 г. под 20% годовых. Найти сумма погасительного платежа при точном расчете, и приближенном расчете.

*Задача 5.* Ссуда в размере 60 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов 12% годовых. Определить наращенную сумму.

*Задача 6.* Кредит в размере 30 млн. руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 30% годовых, год високосный. Определить размер наращенной суммы для различных вариантов расчета процентов: точное число дней ссуды и точная длительность года 366 дней; точное число дней ссуды и приближенная длительность года 360 дней; приближенные число дней ссуды и длительность года.

*Задача 7.* Определить период начисления, за который первоначальный капитал в размере 38 млн. руб. вырастет до 40 млн. руб., если используется простая ставка процентов 12% годовых.

*Задача 8.* Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 60 млн. руб. достигнет 63 млн. руб. через полгода.

*Задача 9.* Кредит выдается под простую ставку 16% годовых на 250 дней. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и сумму процентных денег, если требуется вернуть 50 млн. руб.

## *1.3. Сложные проценты.*

*Задача 10.* Первоначальная вложенная сумма равна 200 тыс. руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 18% годовых. Рассмотреть случаи, когда сложные проценты начисляются ежегодно, по полугодиям и поквартально.

*Смешанные или комбинированные проценты.*

*Задача 11.* Первоначальная сумма долга равна 150 млн. руб. Определить наращенную сумму долга через 2,5 года, используя способ начисления смешанных процентов по ставке 25% годовых.

*Задача 12.* Первоначальная сумма долга равна 10 млн. руб. Определить наращенную сумму долга через 2,25 года, используя способ начисления смешанных процентов по ставке 20% годовых.

*Задача 13.* 31 марта 2001 г. была получена в долг сумма 40 тыс. руб. под 20% годовых. Долг был возвращен 11 июня 2003 г. Какая сумма была возвращена?

#### *1.4. Дисконтирование*

##### *Простые ставки. Задача 15.*

Вексель выдан на сумму 12 млн. руб. и содержит обязательство выплатить владельцу эту сумму 15.03.2005 г. Владелец предъявил банку вексель досрочно 01.02.2005 г., банк согласился выплатить сумму (учесть вексель), но с дисконтом 60% годовых. Найти полученную сумму.

##### *Задача 16.*

Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 150 млн. руб., выплачиваемую через три года при использовании ставки сложных процентов 24% годовых.

##### *Задача 17.*

Вексель на 12 млн. руб. с годовой учетной ставкой 12% с дисконтированием 4 раза в год выдан на 2 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под вексель.

#### *1.5. Эффективная ставка*

##### *Задача 18.*

Найти эффективную ставку сделки, в результате которой первоначальный капитал утроился за 6 лет.

##### *Задача 19.*

В долг дана сумма 2 млн. руб. Через 2,5 года следует вернуть 4 млн. руб. Найти эффективную ставку в данной сделке.

*Задача 20.*

Выдан кредит в 2 млн. руб. на 3 месяца под 40% годовых. Найти эффективную ставку, учитывая, что кредит краткосрочный.

*Задача 21.*

Вексель 15 млн. руб. выдан на 3 года с годовой учетной ставкой 10% с дисконтированием 4 раза в год. Найти эффективную ставку.

*Задача 22.*

Остров Манхеттен был продан в 1624 г. за \$ 24. В 1976 г. его стоимость была \$  $40 \cdot 10^9$ . Какова эффективная ставка сделки? Используя эффективную ставку, оценить современную стоимость острова Манхеттен.

*Задача 23.*

Имеется вексель следующей формы:

*«18000 руб. Санкт-Петербург. 1 сентября 2004 г. Обязуюсь уплатить через 60 дней после данной даты по распоряжению гражданина А 18000 руб. с процентной ставкой 12% годовых.*

*/подпись/*

*гражданин В».*

За сколько банк купит вексель 1 октября 2004 г., если банковская процентная ставка 9,5%?

*1.5. Непрерывная ставка (сила роста) и непрерывный дисконт*

*Задача 24.*

Ссуда 100 тыс. руб. дана на 3,5 года под ставку 6% годовых с ежеквартальным начислением. Найти сумму конечного платежа.

*Задача 25.*

Вексель на 18 млн. руб. с годовой учетной ставкой 8% и дисконтированием 2 раза в год выдан на 3 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под этот вексель.

### **Потоки платежей.**

#### *2.1. Однонаправленные потоки платежей*

##### *Задача 26.*

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2001 г. – 15 млн. руб., 1.01.2002 г. – 9 млн. руб., 01.01.2004 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2005 г. и современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

#### *2.2. Финансовая рента (аннуитет)*

##### *Задача 27.*

Кредит 100 млн. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

##### *Задача 28. (Ипотека)*

Для приобретения недвижимости стоимостью 30 тыс. \$ берется кредит под 18% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 10 лет. Какова сумма месячного платежа?

#### *2.3. Двусторонние потоки платежей.*

##### *Задача 29.*

Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2млн. \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2,4 и 2 млн. \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года.

Найти  $S(0)$  чистый приведенный доход (NPN) для банка.

##### *Эффективная ставка операции*

##### *Задача 30.*

Ссуда в 20 млн. руб. выдана под 12% годовых (т.е. 1% месячных) и требует ежемесячной оплаты по 260 тыс. руб. и выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга?

*Задача 31.*

Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 1 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 1 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

*Задача 32.*

Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В начале второго года фирма возвращает 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 3 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Занятие №3 Тема «Финансовые вычисления по ценным бумагам».

*Оценка облигаций с нулевым купоном*

*Задача 33.*

Оценить текущую стоимость облигации с нулевым купоном номинальной стоимостью 10000 руб. и сроком погашения через 3 года. Ставка дисконта  $r=25\%$ .

*Оценка облигации с фиксированной ставкой*

*Задача 34.*

Оценить текущую стоимость облигации (PV) по номинальной стоимости 100 тыс. руб. с купонной ставкой  $r_k=20\%$ , дисконтом  $r=12\%$ . Срок погашения 5 лет.

*Оценка бессрочных облигаций с постоянным доходом*

*Задача 35.*

Оценить текущую стоимость бессрочной облигации, если по ней ежегодно выплачивается доход 10 тыс. руб. Ставка дисконта  $r=10\%$ .

*Оценка обыкновенных акций*

*Задача 36.*

Оценить текущую стоимость акции, если каждый год дивиденд равен 100 тыс. руб. Ставка дисконта  $r=5\%$ .

*Акции с равномерно возрастающими дивидендами*

*Задача 37.*

Компания начальный дивиденд  $D=10$  тыс. руб. ежегодно наращивает с темпом роста  $q=3\%$ . Найти текущую стоимость акций компании при ставке дисконта  $r=8\%$ .

### **Критерии оценки:**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные нормативных и технических документов. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет;

графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные нормативных и технических документов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены нормативные и технические документы. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

## **Бизнес кейсы**

### **по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

#### ***Метод активного / интерактивного обучения – бизнес кейс***

#### **Индивидуальные творческие проекты (Бизнес кейсы)**

1. Бизнес кейс «Инвестиционная политика организации».
2. Бизнес кейс «Управление портфелем финансовых активов».

#### **Учебный бизнес кейс**



## «Инвестиционная политика организации»

Описание ситуации. Компания планирует приобрести производственный объект недвижимости с последующей его эксплуатацией. У компании для реализации проекта в наличии имеется только 70% необходимых ресурсов. Для пополнения средств планируется получить банковский кредит.

Необходимо рассчитать основные параметры этого инвестиционного проекта и принять решение об эффективности инвестиций.

Место реализации проекта: Приморский край, г. Владивосток.

Финансирование проекта: за счет собственных ресурсов на 70%, оставшиеся 30% финансируются за счет кредита банка.

Срок реализации проекта -10 лет.

Объем собственных ресурсов - 10 млнруб.

Объем запрашиваемых ресурсов -7 млн. руб.

Срок кредита - 2 года.

### Порядок выполнения

1. Рассчитать схему погашения кредита.
2. Спланировать схему чистого денежного потока проекта.
3. Выполнить дисконтирование денежного потока.
4. Произвести расчет NPV проекта.

### Темы к кейсу

1. Расчет банковского кредита дифференцированными платежами.
2. Расчет банковского кредита аннуитетными платежами.
3. Расчет денежного потока.
4. Дисконтирование.
5. Аннуитет.
6. Расчет критерия NPV.
7. Расчет критерия PI.

## Расчет кредитных ресурсов к возврату и схемы погашения кредита

Используя метод начисления процентов на остаток долга по кредиту, рассчитайте сумму кредита, схему выплаты тела кредита и процентов по кредиту.

Предполагается, что платежи осуществляются по схеме постнумерандо, начисление осуществляется ежемесячно с выплатами в конце месяца. Кредит выдается в начале первого месяца, а в конце месяца выплачивается тело кредита и проценты за первый месяц. Ставка кредита 16% годовых, срок – 24 месяца. В расчете используется германская практика начисления процентов с учетом того, что в году 360 дней и месяцах по 30 дней.

Расчет производите, используя формулу простых процентов:

$$\text{Сумма \%} = \frac{\sum S_{\text{ост}} \times \% \times P_{\text{дн}}}{360 \times 100},$$

где  $S_{\text{ост}}$  – остаток долга по кредиту;

$\%$  – процентная ставка, указанная в договоре;

$P_{\text{дн}}$  – фактическое количество дней в рассчитываемом периоде;

365(366) – фактическое количество дней в году (365 или 366).

### Вариант схемы погашения кредита в течение 24 месяцев по ставке 16 % годовых

Месяц	Сумма основного долга	Выплаты тела кредита	Выплаты процентов	Всего выплаты
1	7 000 000,0			
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				

10				
11				
12				
13				
14				
15				
16				
17				
18				
19				
20				
21				
22				
23				
24				
Сумма				

**Задание №2.** Необходимо рассчитать и спланировать денежные потоки проекта, распределить денежные потоки с момента погашения кредита по годам, рассчитать чистый денежный поток и денежный поток с нарастающим итогом.

**Схемы денежных потоков проекта, тыс. руб.**

Статьи, годы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Приток	1 368	2 440	2 728	2 464	2 400	2 800	3 455	4 147	4 976	5 971
Погашение кредита и % банка	?	?	0	0	0	0	0	0		
Сальдо	?	?	2 728	2 464	2 400	2 800	3 455	4 147	4 976	5 971
Капитальные вложения	-17 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ликвидационная стоимость	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19500
Чистый денежный поток	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Денежный поток с нарастающим итогом	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?

**Задание № 3.** Необходимо рассчитать дисконтирующий множитель, выполнить дисконтирование денежного потока, используя данные таблиц, рассчитать критерии NPV и PI.

Для расчета критерия PI при необходимости самостоятельно проведите расчеты с помощью таблиц движения денежных потоков.

**Расчет NPV, тыс. руб.**

Статьи	Год									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Денежный поток	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
$d, r=12$	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Дисконтированный денежный поток	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
NPV	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?

NPV= \_\_\_\_\_

PI = \_\_\_\_\_

**Учебный бизнес кейс**

**«Управление портфелем финансовых инвестиций»**

Описание ситуации. Ваша компания находится в поиске перспективных направлений инвестирования средств, а также сохранения финансовых ресурсов. Для решения этой задачи создается рабочая группа из числа сотрудников компании, обладающих достаточными компетенциями для управления финансовыми инвестициями, или назначается ведущий финансовый специалист, ответственный за данное направление. В задачу входит:

- разработать финансовую стратегию (агрессивную, консервативную);

- сформировать портфель финансовых инвестиций в рамках вашей финансовой стратегии;
- отследить динамику стоимости портфеля;
- оценить эффективность вложений;
- представить доклад с презентацией.

*Финансирование:* проект финансируется за счет собственных ресурсов.

*Форма сдачи материала:* письменный отчет и доклад с презентацией из 12-15 слайдов. Слайды должны включать схемы, графики и т.п.

Рекомендации к заданию. Материалы следует оформлять в соответствии с методическими рекомендациями к курсовым и дипломным работам;

- не следует инвестировать только в ценные бумаги «первого эшелона», желательно применять более разнообразные стратегии;

- расчеты рекомендуется оформлять в табличной форме;

- при использовании технического анализа необходимо раскрывать особенности применяемой стратегии (вход/выход из сделки, анализ фигур, индикаторов) и т.п.;

- при планировании портфеля требуется рассчитать ожидаемую доходность и рост стоимости активов портфеля;

- необходимо использовать «свежие» данные с ссылкой на источник информации;

- при анализе компаний - эмитентов ценных бумаг портфеля желательно проводить фундаментальный анализ факторов, влияющих на стоимость ценных бумаг и анализ динамики финансово-экономических показателей деятельности компании;

- работу рекомендуется сопровождать подробными расчетами, применять различные методы оценки эффективности вложений, риска.

**Критерии оценки:**

- 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;
- 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна - две неточности в ответе;
- 75-61 - балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;
- 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

**Перечень дискуссионных тем  
по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

- 1 Методы налогового стимулирования экономики: мировой и российский опыт в контексте развития ДВФО.
- 2 Анализ финансовых показателей развития предпринимательства Приморского края за 2005–2015 гг.
- 3 Предпосылки и условия формирования новых финансовых механизмов в рамках объединения БРИКС.
- 4 Анализ азиатских центров капитала как источника инвестиций: особенности и тенденции развития.
- 5 Новые механизмы финансирования национальной промышленности в условиях международных ограничений.
- 6 Развитие механизмов стимулирования финансовой системы в условиях международных экономических санкций.
- 7 Инвестиционные механизмы интеграции ДВФО в АТР.
- 8 Специфика инвестиционного менеджмента в условиях международных ограничений (санкций).

**Критерии оценки**

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области.

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе.

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области.

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

### **Тематика рефератов**

*Метод активного / интерактивного обучения – реферат , доклад с презентацией по реферату*

1. Экономическая сущность инвестиций, их виды и роль в развитии производственных отношений.



2. Состав и структура капитальных вложений.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Инвестиционная политика предприятий.
5. Инвестиционный проект: понятие, классификация, особенности.
6. Бизнес-план инвестиционного проекта.
7. Оценка финансовой состоятельности проекта.
8. Показатели эффективности использования капитала.
9. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
10. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
11. Понятие, сущность и типы инвестиционных портфелей.
12. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
13. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов.
14. Источники финансирования капитальных вложений.
15. Экономическое содержание и виды иностранных инвестиций.
16. Значение капитального строительства в реализации капитальных вложений.
17. Проектно-сметная документация и порядок ее разработки.
18. Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях.
19. Договоры подряда на капитальное строительство.
20. Методы финансирования инвестиционных проектов.
21. Способы выпуска акций предприятиями.
22. Методы долгового финансирования.
23. Выход предприятий на внешние финансовые рынки.
24. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
25. Проектное финансирование: сущность, виды, отличительные особенности.
26. Лизинг: общая характеристика, преимущества.
27. Источники финансовых ресурсов инвестиционных проектов.

28. Венчурное (рисковое) финансирование.
29. Региональное распределение инвестиционных ресурсов.
30. Финансирование инвестиций в зонах свободного предпринимательства.
31. Бюджетные ассигнования и сфера их применения.
32. Методы эмиссии ценных бумаг. Дробление и консолидация акций. Выпуск прав.
33. Особенности и проблемы финансирования инвестиционных проектов российских предприятий.
34. Управление инвестиционными проектами: зарубежный и отечественный опыт.

**Критерии оценки:**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые

основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

### **Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины**

**Текущая аттестация студентов.** Текущая аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в форме контрольных мероприятий (собеседование, выполнение лабораторных работ, решение ситуационных задач, написание рефератов, решение кроссвордов) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

– учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

– степень усвоения теоретических знаний (собеседование);

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (выполнение лабораторных работ, решение ситуационных задач);

– результаты самостоятельной работы (написание рефератов, решение кроссвордов).

**Промежуточная аттестация студентов.** Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

По дисциплине «Инвестиционный анализ» предусмотрен экзамен в виде тестирования.

**Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства.** В результате посещения лекций, лабораторных занятий, семинаров и круглых столов студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к зачету, представленные в структурном элементе ФОС IV.1. В ходе промежуточной аттестации студент готовит индивидуальное творческое зачетное задание (индивидуальное творческое зачетное задание размещено в структурном элементе ФОС IV.2). Критерии оценки студента на зачете представлены в структурном элементе ФОС IV.3. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (лабораторная работа 1, лабораторная работа, групповое творческое задание) представлены в структурном элементе ФОС V.

**Критерии выставления оценки студенту на экзамене  
по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

<b>Баллы (рейтинговой оценки)</b>	<b>Оценка экзамена (стандартная)</b>	<b>Требования к сформированным компетенциям</b>
86-100	«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

85-76	«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
60-0	«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.