



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

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОП

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий (ая) кафедрой

\_\_\_\_\_

(название кафедры)

\_\_\_\_\_

(подпись) (Ф.И.О. рук. ОП)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

\_\_\_\_\_

(подпись) (Ф.И.О. зав. каф.)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Инвестиционный анализ

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Форма подготовки заочная

курс   3    
лекции   6   час.  
практические занятия   10   час.  
лабораторные работы   0   час.  
в том числе с использованием МАО лек.   0   /пр.   6   /лаб.   0   час.  
всего часов аудиторной нагрузки   16   час.  
в том числе с использованием МАО   6   час.  
самостоятельная работа   126   час.  
в том числе на подготовку к экзамену   9   час.  
контрольные работы (количество)  
курсовая работа / курсовой проект – не предусмотрено  
зачет - не предусмотрен  
экзамен   3   курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта, самостоятельно устанавливаемого ДВФУ, утвержденного приказом ректора от 04.04.2016 \_\_\_\_\_

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_\_ от « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

И.о. зав. кафедрой Сашенко А.Ю.  
Составитель (ли): Полтавец Т.И.

**Оборотная сторона титульного листа РПУД**

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

Протокол от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

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

Протокол от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

## ABSTRACT

**Bachelor's/Specialist's/Master's degree in 38.03.02 Management**

**Course title:** *Investment analysis*

**Variable part of Block 1, 4 credits**

**Instructor:** *Poltavets Tatyana Ivanovna*

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

- *ability to use the fundamentals of economic knowledge in various fields of activity*
- *skills in financial reporting, taking into account the impact of different methods and methods of financial accounting on the financial results of the organization through the use of modern methods of processing of business information and corporate information systems*
- *ability to assess the impact of the macroeconomic environment on the functioning of organizations and bodies of state and municipal administration, to identify and analyze market and specific risks, as well as to analyze the behavior of consumers of economic benefits and the formation of demand on the basis of knowledge of the economic foundations of the behavior of organizations, market structures and competitive environment of the industry*

**Learning outcomes (professional competences (SPC)):**

- *ability to analyze market and specific risks to make management decisions, including when making investment and financing decisions*
- *ability to conduct management and economic analysis to assess the risks and effectiveness of projects*

**Course description:** *The content of the discipline covers the following range of issues: investments in the system of market relations and their classification, methods of evaluation of investment projects, financial and economic calculations as the basis for the evaluation of investment projects, the nature and procedure for determining the discount rate, cash flows of investment projects, evaluation of investment projects in conditions of uncertainty and risk, macroeconomic factors affecting investment management, investment in business projects, investment project financing strategies.*

**Main course literature:**

1. Basovsky L. E., Basovskaya E. N. Economic evaluation of investments [Investment Economics] – Moscow: research center INFRA-M, 2014. - 241 p. (rus) - Access: <http://znanium.com/bookread2.php?book=474209>

2. Kolmykova, T. S. Investment analysis: textbook [Investment Economics]. - Moscow: SIC Infra-M, 2013. - 204 p. (rus) - Access: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662>.
3. Lipsits I. V., Kosov V. V. Investment analysis. Preparation and evaluation of investments in real assets: textbook for bachelors [Investment Economics]. - Moscow: INFRA-M, 2011. - 320 p. (rus) - Access : <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=223773>.
4. Coolatta, A. Y. Project Management: methodology, technology, practice : textbook [Project management]. - Moscow: Moscow University of Finance and industry "Synergy", 2012. - (rus) - Access: <http://znanium.com/bookread2.php?book=451379>
5. Investments : textbook for bachelors / V. M. Askinazi, V. F. Maksimova, Moscow state University of Economics, statistics and Informatics. [Investment]. - Moscow: Yurayt, 2014. - 422 p. - (rus) Access: <http://lib.dvfu.ru:8080/lib/item?id=chamo:741220&theme=FEFU>.
6. Metelev Sergey Efimovich. Investment management [Text] : Textbook [Project management]. - Moscow : publishing house "FORUM"; Moscow : LLC" scientific Publishing center INFRA-M", 2015. – 288 p. (rus) Access: <http://znanium.com/spec/catalog/author/?id=dede264e-dc59-11e4-b489-90b11c31de4c>

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

## АННОТАЦИЯ

Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» предназначена для бакалавров по направлению подготовки: 38.03.02 Менеджмент, формы обучения: очная. Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 академических часа. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (6 часов), практические занятия (10 часов), самостоятельная работа (126 часов). Дисциплина реализуется на 3 курсе. Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к Блоку 1 вариативной части (Б1.В.14). Дисциплина реализуется на базе знаний, полученных по Теории вероятностей и математическая статистика, Экономическому мышлению, Микроэкономики, Макроэкономики. Так же дисциплина логически и содержательно связана с такими курсами, как: Статистика, Финансы, Экономический анализ.

Содержание дисциплины охватывает следующий круг вопросов: инвестиции в системе рыночных отношений и их классификация, методы оценки инвестиционных проектов, финансово-экономические расчеты, как основа оценки инвестиционных проектов, сущность и порядок определения ставки дисконтирования, денежные потоки инвестиционных проектов, оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска, макроэкономические факторы, влияющие на управление инвестициями, инвестиции в бизнес-проекты, стратегии финансирования инвестиционных проектов.

Цель дисциплины - формирование у бакалавров прочных теоретических знаний и практических навыков, позволяющие принимать управленческие решения в области анализа инвестиций; определение экономической эффективности вложения при выборе инвестиционных проектов и источников их финансирования; освоение методов формирования информационной базы для проведения инвестиционного

анализа; формирование навыков анализа альтернативных вариантов инвестиционных проектов и применения методов оценки их эффективности; приобретение навыков учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений.

Задачи:

- изучение сущности, форм и методов инвестиционного анализа;
  - изучение современных концепций инвестиционного анализа;
  - определение эффективности инвестиционных проектов;
- применение различных форм финансирования и управления инвестиционными проектами;
- определение степени риска проекта и его чувствительность к изменению условий;
  - приобретение навыков использования технологии аргументированного суждения по обоснованию инвестиционных решений.

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

- способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-10)
- владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОК-15)
- способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли (ПК-9)

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие профессиональные компетенции.

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПК-15 умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Знает	Сущность и классификацию рыночных и специфических рисков; показатели деятельности предприятия, учитывающие риски; основные понятия и методы процессов управления.
	Умеет	Использовать приемы минимизации рисков при принятии управленческих решений; находить решения типовых задач и решать нестандартные задачи, возникающие в ходе реализации инвестиционного проекта. Выявлять проблемы финансового и экономического характера при анализе конкретных инвестиционных проектов, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.
	Владеет	Приемами минимизации рисков при принятии управленческих решений; находить решения типовых задач и решать нестандартные задачи, возникающие в ходе реализации инвестиционного проекта. Способами решения проблем финансового и экономического характера при анализе конкретных инвестиционных проектов, с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.
ПК-23 умение проводить управленческий и экономический анализы для оценки рисков и	Знает	Основные модели, лежащие в основе финансовых вычислений; методы и инструменты управленческого и экономического анализа; методы оценки рисков инвестиционных проектов.

эффективности проектов	Умеет	Оценивать финансовое состояние, а также экономические перспективы; использовать техники учета для формирования свода данных в управленческой и экономической отчетности, анализировать данные управленческого и экономического учета при реализации инвестиционной стратегии.
	Владеет	Методологией оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов; навыками расчетно-аналитической деятельности и принятия проектных решений; приемами экономического анализа рынков инвестирования.

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Инвестиционный анализ» применяются следующие методы активного/ интерактивного обучения: лекция – беседа, лекция – вдвоем, проблемное обучение, дискуссия, круглый стол.

## **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

### **Раздел I. Теоретические основы инвестиционной деятельности (1 час.)**

#### **Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений (0,5 час.)**

Экономическое содержание инвестиций, их место и роль в системе рыночных отношений. Инвестиционный цикл, инвестиционный проект, классификация инвестиционных проектов, их структура.

#### **Тема 2. Понятие, экономическое содержание инвестиционного проекта (0,5 час.)**

Понятие инвестиционного проекта. Классификация. Место инвестиционного проекта в инвестиционной деятельности предприятия.



Нормативно-законодательная база, регулирующая реализацию инвестиционных проектов. Инвестиционная составляющая в рамках реализации инвестиционных проектов. Экономическое содержание процесса оценки эффективности инвестиционных проектов. Экономическое содержание инвестиций, их место и роль в системе рыночных отношений. Формы инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности, классификация инвестиций, источники инвестиций.

## **Раздел II. Базовые понятия расчётов в процедуре оценки экономической эффективности бизнес-проектов (1 час.)**

### **Тема 1. Финансово-экономические расчеты как основа оценки экономической эффективности инвестиционных -проектов (0,5 час.)**

Понятие процента и процентной ставки, сущность, функции. Процедура наращения, порядок определения наращенной суммы. Простые процентные ставки: сущность, методика начисления. Сложные процентные ставки: методика определения, область применения. Реинвестирование (капитализация): сущность, область применения. Номинальная, периодическая, эффективная процентные ставки. Дисконтирование: содержание, методика расчета, область применения. Банковское дисконтирование. Декурсивные, авансовые (антисипативные, рекурсивные) проценты: методика расчета, область и приоритетность применения. Временная база начисления процентов. Процентное число и процентный ключ.

### **Тема 2. Ставка дисконтирования: сущность, порядок определения (0,5 час.)**

Учет фактора времени в оценке эффективности инвестиционных проектов. Причины неравноценности денежных потоков во времени. Временная ценность денежных средств. Сущность процентной ставки. Классификация процентных ставок. Порядок определения ставки

дисконтирования. Факторы, определяющие значение ставки дисконтирования.

### **Раздел III. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (2 час.)**

#### **Тема 1. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов (0,5 час.)**

Чистый дисконтированный доход; понятие, сущность, последовательность расчетов при разовых инвестициях и последовательном вложении финансовых ресурсов, критерии оценки, факторы, определяющие величину чистого дисконтированного дохода, преимущества и недостатки показателя.

Индекс рентабельности, внутренняя норма рентабельности: сущность, порядок расчета, область применения, критерии оценки, достоинства и недостатки. Цена авансированного капитала. Дисконтированный срок окупаемости.

#### **Тема 2. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов (0,5 час.)**

Варианты оценки эффективности альтернативных инвестиционных проектов. Методы сравнительной экономической оценки инвестиционных проектов и область их применения. Коэффициент сравнительной экономической эффективности капитальных вложений. Приведённые затраты и область их применения в оценке эффективности инвестиционного проекта. Приведенный эффект и область его применения. Международная практика сравнительной оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### **Тема 3. Стоимость и структура капитала в рамках оценки эффективности инвестиционных проектов (1 час.)**

Составляющие капитала и их цена. Цена источника "заемный капитал". Цена источника "привилегированные акции". Цена источника

"нераспределенная прибыль". Реинвестирование части прибыли. Дополнительная эмиссия обыкновенных акций. Цена прочих источников финансирования проектов (амортизационный фонд, отсроченные к выплате налоги). Определение оптимального бюджета капиталовложений.

#### **Раздел IV. Методы оценки дополнительных условий реализации бизнес-проектов (2 час.)**

##### **Тема 1. Денежные потоки инвестиционных проектов: классификация и оценка (1 час.)**

Денежные потоки: понятие, сущность. Роль эффективного управления денежными потоками в процессе реализации инвестиционных проектов. Релевантные денежные потоки. Классификация инвестиционных проектов с релевантными денежными потоками, показатели их оценки. Нерелевантные денежные потоки. Оценка проектов с неравными сроками действия. Влияние налогов на денежные потоки.

##### **Тема 2. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска (1 час.)**

Сущность и классификация проектных рисков, политика управления ими. Риск и планирование инвестиционных проектов. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта. Качественный подход. Количественный подход. Измерение и количественная оценка риска. Методы оценки риска без учета распределений вероятностей. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Метод ставки процентов с поправкой на риск. Методы оценки рисков с учетом распределений вероятностей. Механизмы нейтрализации коммерческих рисков.

## **II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

**Практические занятия (10 час.)**

**Занятие 1. Инвестиционный климат в России: позитивные тенденции. Связь с процессом экономической оценки эффективности бизнес-проектов (0,5 час.)**

1. Изменения в законодательстве, находящие отражение в активации инвестиционной деятельности.

2. Глобальные вызовы и их влияние на инвестиционные процессы в РФ.

3. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны. (На материалах международных рейтинговых агентств)

**Занятие 2. Инвестиционные проекты и инвестиции. Роль и место в системе рыночных отношений (0,5 час.)**

1. Конъюнктура Российского инвестиционного рынка.

2. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в отечественной практике.

3. Понятие инвестиционных проектов, их экономическое содержание.

4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

5. Классификация инвестиционных проектов.

6. Механизм функционирования инвестиционного рынка.

**Занятие 3. Стратегия инновационного развития России (1 час.)**

1. Нормативно – законодательные акты, регламентирующие инновационную деятельность в РФ.

2. Государственные программы, связанные с активизацией инноваций.

3. Национальные инновационные системы.

4. Инфраструктура инновационно-инвестиционной деятельности. Организация инновационно-инвестиционной сети и инновационных центров.

5. Проблемы разработки и реализации инноваций в сравнении с зарубежной практикой.

6. Международное сотрудничество в формировании инновационных центров.

#### **Занятие 4. Базовые понятия расчетов в процедурах оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (1 час.)**

1. Понятие процента и процентной ставки.

2. Виды процентных ставок (простые, сложные, номинальные, периодические, эффективные).

3. Понятие, сущность и область применения процедуры наращивания, дисконтирования.

4. Смысловая нагрузка ставок наращивания и дисконтирования в расчетах. Источники их образования.

5. Временная база начисления процентов.

#### **Занятие 5. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов (1 час.)**

1. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.

2. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования как документ, регламентирующий порядок оценки инвестиционных проектов в Российской Федерации

3. Сущность статических методов оценки инвестиционных проектов.

4. Статический срок окупаемости: сущность, порядок расчета, критерии оценки.

5. Коэффициент эффективности: сущность, порядок расчета, критерии эффективности.

6. Формы инвестиционных проектов в сфере реальных инвестиций и особенности управления ими.

## **Занятие 6. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (1 час.)**

1. Характеристика динамических методов оценки инвестиционных проектов.

2. Чистый дисконтированный доход: сущность, порядок расчета, область применения.

3. Индекс рентабельности инвестиций в инвестиционный проект: сущность, порядок расчета.

4. Внутренняя норма рентабельности: сущность, порядок расчета, область применения, критерии оценки.

5. Порядок расчета дисконтированного срока окупаемости, его отличие от статического показателя срока окупаемости инвестиций в инвестиционный проект.

6. Принципы оценки реальных инвестиционных проектов.

## **Занятие 7. Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка (1 час.)**

1. Сущность денежных потоков.

2. Обоснование необходимости их оценки.

3. Классификация релевантных денежных потоков.

4. Способы оценки релевантных денежных потоков.

5. Сущность нерелевантных денежных потоков.

6. Оценка нерелевантных денежных потоков.

## **Занятие 8. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска (1 час.)**

1. Понятие риска и неопределенности.

2. Классификация проектных рисков.

3. Факторы риска.

4. Методические основы анализа рисков.

5. Качественный анализ.

6. Критерии принятия решений в условиях неопределенности.

7. Критерии принятия решений в условиях риска.

**Занятие 9. Презентация реализованных инновационных проектов последних трёх лет (1 час.)**

1. Область применения презентуемого инновационного проекта.

2. Перспективы развития инновации.

3. Мнения экспертов по оценке эффективности инвестиционных вложений в инновационный бизнес-проект. (Результаты эффективности инвестиционных вложений.)

4. Источники финансирования презентуемого инновационного инвестиционного проекта.

5. Обмен мнениями.

**Занятие 10. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта (1 час.)**

1. Сущность инфляции.

2. Необходимость учета инфляции в оценке эффективности бизнес-проектов.

3. Показатели для измерения уровня инфляции.

4. Дефлятор валового внутреннего продукта: сущность, область применения.

5. Возможность прогнозирования темпов инфляции.

6. Влияние инфляции на величину денежных потоков.

7. Разница между реальной и номинальной денежной ставкой дохода.

8. Порядок определения денежной ставки дохода с учетом индекса инфляции.

**Занятие 11. Стоимость и структура капитала в рамках финансирования инвестиционных проектов (1 час.)**

1. Сущность и классификация источников финансирования проектов.

2. Цена капитала: понятие, сущность.

3. Средневзвешенная стоимость капитала: порядок определения.

4. Определение стоимости заемного капитала.

5.Определение стоимости собственного капитала: привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли.

6.Определение оптимального бюджета капиталовложений и его стоимости.

### **III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

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.

### **IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА**

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства	
			текущий контроль	промежуточная аттестация



1	Раздел I	ПК-15	<p>Знает: теоретические положения экономической теории, основные проблемы функционирования современной экономики; нормативно-законодательную базу инвестиционной деятельности; экономическое содержание инвестиций</p>	Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-7
			<p>Умеет: классифицировать инвестиционные проекты, определять формы инвестиций, а также его субъекты и объекты, анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях на микро- и макроуровне.</p>	Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 8-12
			<p>Владеет: инструментами и методами проведения научных исследований, использовать базы данных, компьютерными программами</p>	Дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену 13-17
2	Раздел II	ПК-15	<p>Знает: базовые понятия расчетов оценки рыночных и специфических рисков, сущность процентной ставки, основные понятия и методы процессов управления</p>	Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы теста 4-8; Вопросы к экзамену 29-32

			<p>Умеет: применять методы оценки экономической эффективности проектов, производить финансово-экономические расчеты инвестиционных проектов</p>	<p>Разноуровневые задачи (ПР-11)</p>	<p>Вопросы к экзамену 33 - 35</p>
			<p>Владеет: инструментами и методами проведения финансово-экономических расчетов, продвинутыми навыками пользователя компьютерными программами</p>	<p>Тест (ПР-1)</p>	<p>Вопросы теста 9-13 Вопросы к экзамену 36-37</p>
3	Раздел III	ПК-23	<p>Знает: методы оценки экономической эффективности, методы анализа показателей в рамках реализации инвестиционных проектов, структуру капитала</p>	<p>Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)</p>	<p>Вопросы к экзамену 38 - 42</p>
			<p>Умеет: собирать и анализировать исходные данные для расчетов при оценке эффективности инвестиций, формулировать полученные результаты в целостные формы управленческого и экономического анализа, рассчитывать оптимальный бюджет капиталовложений, выявлять наиболее эффективные источники капитала</p>	<p>Разноуровневые задачи (ПР-11);</p>	<p>Вопросы к экзамену 43-45</p>

			Владеет: методами анализа и обоснования эффективности управленческих решений, способами оценки эффективности инвестиционных проектов, навыками расчетно-аналитической деятельности	Тест (ПР-1);	Вопросы к экзамену 47- 49
4	Раздел IV	ПК-23	Знает: методы анализа показателей в рамках реализации бизнес-проекта, методы обобщения информации и результатов расчетов, методы оценки рисков, механизмы нейтрализации коммерческих рисков, сущность денежных потоков	Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 50-51
			Умеет: формировать свод данных для анализа, проводить управленческий и экономический анализ, оценивать финансовое состояние, оценивать проекты	Разноуровневые задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену 52-53
			Владеет: инструментами качественного и количественного подхода в оценке рисков, навыками расчетно-аналитической деятельности, компьютерными программами для обработки данных.	Тест (ПР-1); кейс-задача (ПР-11)	Вопросы к экзамену 54-55

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.

## **V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Основная литература**

*(электронные и печатные издания)*

1. Инвестиционный менеджмент: Учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 333 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005020-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/363435>
2. Жаркова, Н. Н. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебно-метод. пос. / Н. Н. Жаркова. - Орехово-Зуево, 2013. - 26 с. - Режим доступа: <http://www.znanium.com/>
3. Инвестиционный менеджмент: Учебник/С.Е.Метелев, В.П.Чижик, С.Е.Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование:Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-00091-092-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/511964>
4. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2008. - 749 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0071-2 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/146222>

### **Дополнительная литература**

*(печатные и электронные издания)*

1. Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н. - М.:ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 218 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Магистратура) (Обложка. КБС) ISBN 978-5-369-01562-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/543123>

2. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / Воронина М.В. - М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.: 60x84 1/16. - (Учебные издания для бакалавров) ISBN 978-5-394-02341-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/557147>
3. Инвестиционный менеджмент: сборник тестов / Щурина С.В. - М.: Дашков и К, 2015. - 36 с.: ISBN 978-5-394-02566-2 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/558099>
4. Инвестиционный менеджмент: сборник деловых ситуаций и тестов / Щурина С.В. - М.: Дашков и К, 2015. - 31 с.: ISBN 978-5-394-02567-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/558276>
5. Налоговый механизм в системе инвестиционного менеджмента на предприятии: монография / Н.А. Мамедова. - 2-е изд., стереотипное - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2008. - 104 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-16-104749-1 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/551241>
6. Инвестиционная политика в страховых организациях. Теория и практика. Страхование: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям "Экономика", "Менеджмент" / Никулина Н.Н., Березина С.В., Эриашвили Н.Д. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 511 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-238-02468-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/884553>

### **Нормативно-правовые материалы<sup>1</sup>**

1. Закон РФ № 39 –ФЗ от 25 февраля 1999 г. (ред. от 24.07.2007 г.) «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений». Электронный ресурс. Режим доступа - <http://www.economy.gov.ru>.
2. Закон РФ № 160 – ФЗ от 9 июля 1999 г. (ред. 06.12.2011 г.) « Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». Электронный ресурс. Режим доступа - <http://base.consultant.ru>.

---

<sup>1</sup> Данный раздел включается при необходимости

3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ. Электронный ресурс. Режим доступа <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182838>.

4. Постановление Правительства Российской Федерации от 9 апреля 2010 г. N 219 г. Москва. "О государственной поддержке развития инновационной инфраструктуры в федеральных образовательных учреждениях высшего профессионального образования". Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.rg.ru/2010/04/16/gospodderzhka-dok.html>.

5. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года, утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 8 декабря 2011 г. NQ 2227-р. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://innovation.jinr.ru/imgs-docs/stratinnorf.pdf>.

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

1. Инвестиционный портал Приморского края. <http://invest.primorsky.ru/index.php/ru/>.
2. Сайт о новых проектах в России «Сделано у нас». <http://sdelanounas.ru/staticpages/?id=101>.
3. Центр раскрытия корпоративной информации. <https://www.e-disclosure.ru/>
4. Федеральная бизнес-платформа. Интернет-площадка для привлечения инвестиций. <http://business-platform.ru/>
5. Российский Инвестиционный Форум. <https://rusinvestforum.org/>.
6. Российские рейтинговые агентства: <http://www.raexpert.ru/>.
7. Международные рейтинговые агентства:  
[http://www.fitchratings.com/index\\_fitchratings.cfm](http://www.fitchratings.com/index_fitchratings.cfm).  
<http://www.moody.com/>. <http://www.standardandpoors.ru/>.  
<http://www.standardandpoors.com/home/en/ap>.  
<http://www.morningstar.com/>.

#### **Перечень информационных технологий и программного обеспечения**

1. **Project Expert** — программа разработки бизнес-плана и оценки инвестиционных проектов <https://www.expert-systems.com/financial/pe/>
2. Microsoft Word
3. Microsoft Excel
4. Microsoft PowerPoint
5. Консультант Плюс / Гарант

## VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### *Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины*

Планирование – важнейшая черта человеческой деятельности, один из характерных, обязательных признаков человеческого труда. Для организации сложной учебной деятельности очень эффективным является использование средств, напоминающих о стоящих перед нами задачах, их последовательности выполнения. Такими средствами могут быть мобильный телефон, имеющий программу органайзера, включающего будильник, календарь и список дел; таймеры, напоминающие о выполнении заданий по дисциплине; компьютерные программы составления списка дел, выделяющие срочные и важные дела.

Составление списка дел – первый шаг к организации времени. Список имеет то преимущество, что позволяет видеть всю картину в целом. Упорядочение, классификация дел в списке – второй шаг к организации времени.

Регулярность – первое условие поисков более эффективных способов работы. Рекомендуется выбрать один день недели для регулярной подготовки по дисциплине. Регулярность не просто позволяет

подготовиться к делу, она создает настрой на это дело, позволяет выработать правила выполнения дела (например, сначала проработка материала лекции, учебника, чтение первоисточника, затем выделение и фиксирование основных идей в тетради).

Чтобы облегчить выполнение заданий, необходимо определить временные рамки. Еженедельная подготовка по дисциплине «Инвестиционный анализ» требует временных затрат. Четкое фиксирование по времени регулярных дел, закрепление за ними одних и тех же часов – важный шаг к организации времени. При учете времени надо помнить об основной цели рационализации – получить наибольший эффект с наименьшими затратами. Учет – лишь средство для решения основной задачи: сэкономить время.

Важная роль в организации учебной деятельности отводится программе дисциплины, дающая представление не только о тематической последовательности изучения курса, но и о затратах времени, отводимом на изучение курса. Успешность освоения дисциплины во многом зависит от правильно спланированного времени при самостоятельной подготовке и подготовленности студента (от 2 – 3 часов в неделю).

### ***Описание последовательности действий обучающихся (алгоритм изучения дисциплины)***

Начиная изучение дисциплины «Инвестиционный анализ», студенту необходимо:

- ознакомиться с программой, изучить список рекомендуемой литературы; к программе курса необходимо будет возвращаться постоянно, по мере усвоения каждой темы в отдельности, для того чтобы понять: достаточно ли полно изучены все вопросы;
- внимательно разобраться в структуре дисциплины «Инвестиционный анализ», в системе распределения учебного материала



по видам занятий, формам контроля, чтобы иметь представление о курсе в целом, о лекционной и практической части всего курса изучения;

– переписать в тетрадь для лекций (на отдельной странице) и прикрепить к внутренней стороне обложки структуру и содержание теоретической части курса, а в тетрадь для практических занятий – темы практических занятий.

При подготовке к занятиям по дисциплине «Инвестиционный анализ» необходимо руководствоваться нормами времени на выполнение заданий. Например, при подготовке к занятию на проработку конспекта одной лекции, учебников, как правило, отводится от 0,5 часа до 2 часов, а на изучение первоисточников объемом 16 страниц печатного текста с составлением конспекта 1,5–2 часа, с составлением лишь плана около 1 часа.

### *Рекомендации по работе с литературой*

Наиболее предпочтительна потемная последовательность в работе с литературой. Ее можно представить в виде следующего примерного алгоритма:

- ознакомление с рабочей учебной программой и учебно-методическим комплексом дисциплины;
- изучение основной учебной литературы;
- проработка дополнительной (учебной и научной) литературы.

В ходе чтения очень полезно, хотя и не обязательно, делать краткие конспекты прочитанного, выписки, заметки, выделять неясные, сложные для восприятия вопросы. В целях прояснения последних нужно обращаться к преподавателю. По завершении изучения рекомендуемой литературы полезно проверить уровень своих знаний с помощью контрольных вопросов для самопроверки.

Настоятельно рекомендуется избегать механического заучивания учебного материала. Практика убедительно показывает: самым эффективным способом является не «зубрежка», а глубокое, творческое, самостоятельное проникновение в существо изучаемых вопросов.

Необходимо вести систематическую каждодневную работу над литературными источниками. Объем информации по курсу настолько обширен, что им не удастся овладеть в «последние дни» перед экзаменом, как на это иногда рассчитывают некоторые студенты.

Следует воспитывать в себе установку на прочность, долговременность усвоения знаний по курсу. Надо помнить, что они потребуются не только и не столько в ходе курсового зачета, но – что особенно важно – в последующей профессиональной деятельности.

Литература имеется в библиотеке университета.

В литературе по курсу студентам могут встречаться положения, которые уже не вполне отвечают новым тенденциям развития. В таких случаях следует, проявляя нужную критичность мысли, опираться не на устаревшие идеи того или другого издания, как бы авторитетно оно ни было, а на нормы, вытекающие из современных изданий, имеющих отношение к изучаемому вопросу.

В то же время настойчивое подчеркивание момента развития вовсе не означает полной ревизии учебной и научной литературы, рекомендуемой по курсу. Задача студента – проявить достаточно высокую научную культуру.

Наконец, студент обязан знать не только рекомендуемую литературу, но и новые, существенно важные издания по курсу, вышедшие в свет после его публикации.

### ***Рекомендации по подготовке к экзамену***

Основное в подготовке к экзамену по дисциплине «Инвестиционный анализ» - это повторение всего материала. Необходимо повторять материал, который был прослушан на лекциях, законспектирован и закреплен на самостоятельных занятиях. Такое повторение предполагает обобщение, углубление, а в ряде случаев и расширение усвоенных за семестр знаний. Первоначально необходимо

прочитать свои конспекты с лекционным материалом. Такое прочтение дает обзорное понимание всего курса. Далее по списку вопросов требуется чтение учебника, чтобы знать ответы на эти вопросы. Учебник более полно и развернуто объясняет то, что очень кратко было записано в конспектах.

Следует учитывать, что некоторые вопросы вообще не освещаются на лекциях и их необходимо подготовить самостоятельно по учебнику. Необходимо пересмотреть тетрадь с практическими занятиями. Здесь тоже могут встретиться полезные определения и выводы. Считается, что студент на практических занятиях должен получить подтверждения тем теоретическим положениям, которые излагаются в учебнике и лекциях. Ответ на экзамене рекомендуется начинать с определения термина (терминов), содержащихся в вопросе.

Студент в целях получения качественных и системных знаний должен начинать подготовку к экзамену задолго до его проведения, лучше с самого начала лекционного курса.

Для аккумулирования терминов следует вести словарь по предмету.

### ***Рекомендации по выполнению домашних заданий***

1. Студенту необходимо в системе Blackboard ознакомиться с очередным тематическим заданием.

2. Выполнить задание. Для этого ознакомиться с методическими рекомендациями по выполнению данного задания, которые расположены в соответствующем разделе, или осуществить поиск материалов в электронном каталоге, или в электронных ресурсах библиотеки ДВФУ.

3. Осуществить поиск дополнительного материала (при необходимости).

4. Через систему Blackboard передать выполненное задание преподавателю на проверку.

5. В системе Blackboard отслеживать свои результаты (оценки).  
Время проверки заданий минимум 7 дней.

### ***Рекомендации по самостоятельной работе студентов***

Текущая и опережающая самостоятельная работа студента (СРС), направленная на углубление и закрепление знаний, а также развитие практических умений заключается в:

- работе студентов с лекционным материалом, поиске и анализе учебной литературы и электронных источников информации по изучаемым темам дисциплины;

- выполнении домашних индивидуальных и коллективных заданий;

- изучении тем, вынесенных на самостоятельную проработку, активное участие в их обсуждении на занятиях;

- изучении теоретического материала к семинарским занятиям, подготовке презентаций и файлов с текстовым описанием каждого слайда;

- поиске правовых актов, комментариев специалистов в справочно-правовой системе по темам занятий, индивидуальных и коллективных заданий,

- выполнении индивидуального домашнего задания по разработке и организации исполнения инновационного проекта;

- подготовке к экзамену.

### ***Рекомендации по подготовке презентации***

Первый слайд может содержать название доклада, ФИО и координаты (номер группы, направление подготовки, адрес электронной почты)

выступающего. Каждый слайд должен иметь заголовок и быть пронумерованным в формате 1/11.

Наиболее распространен сегодня MS PowerPoint.

Презентация начинается с аннотации, где на одном-двух слайдах дается представление (актуальность), о чем пойдет речь. Большая часть презентаций требует оглашения структуры.

Презентация не заменяет, а иллюстрирует и дополняет доклад. Не надо писать на слайдах то, что Вы собираетесь сказать словами.

Оптимальная скорость переключения — один слайд за 1–2 минуты. Для кратких выступлений допустимо два слайда в минуту, но не быстрее. Слушатели должны успеть воспринять информацию и со слайда, и на слух. «Универсальная» оценка – число слайдов равно продолжительности выступления в минутах.

Размер шрифта основного текста – не менее 16pt, заголовки  $\geq 20$  pt. Наиболее читабельным и традиционно используемым в научных исследованиях является Times New Roman. Оформляйте все слайды в едином стиле.

Не перегружайте слайд информацией. Не делайте много мелкого текста. При подготовке презентации рекомендуется в максимальной степени использовать графики, схемы, диаграммы и модели с их кратким описанием. Фотографии и рисунки делают представляемую информацию более интересной и помогают удерживать внимание аудитории, давая возможность ясно понять суть предмета. Длинные перечисления или большие таблицы с числами бессмысленны – лучше постройте графики или диаграммы.

Имеет смысл быть аккуратным. Неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, ошибки и опечатки) вызывают подозрение, что и к содержательным вопросам докладчик подошёл спустя рукава. Готовую презентацию надо просмотреть внимательно несколько

раз «свежим» взглядом; каждый раз будете находить по несколько опечаток.

Если Вы чувствуете себя хоть немного неуверенно перед аудиторией, или выступление очень ответственное, то напишите и выучите свою речь наизусть. Озвучивание одной страницы (формат А4, шрифт 14pt, полуторный интервал) занимает 2 минуты. Потренируйтесь выступать с вашей презентацией. Пусть кто-то послушает и укажет на Ваши ошибки, впечатление о выступлении, что интересно, что непонятно, как Вы выглядели.

Следите за временем!

Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объёмной». Речь должна быть более популярна и образна. Слайды могут содержать больше «технических» подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. Всегда подписывайте оси (какая переменная и ее размерность).

Первые же фразы должны интриговать. Например, можно сказать о том, насколько сложной или насколько важной является данная задача, или о том, насколько неожиданным будет решение — это позволит удержать внимание слушателей до конца. Но тогда концовка действительно должна оказаться нетривиальной — иначе слушатель будет разочарован. Запомните, у Вас только 20 секунд в начале доклада для того, чтобы привлечь внимание слушателей. Если за это время не прозвучит нечто поистине интригующее (или хотя бы хорошая шутка), вернуть внимание будет очень сложно.

Люди лучше запоминают то, что увидели последним!

В серьёзных научных презентациях не следует использовать эффекты анимации и излишнее «украшательство».

Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе

копию презентации на флэш-карте. Проверьте, нет ли проблем с отображением русских шрифтов и формул.

### ***Рекомендации по подготовке к дискуссии***

Студенту необходимо определить интересующий его вопрос, объявленный в рамках вопросов для обсуждения.

Осуществить поиск материалов в электронном каталоге, или в электронных ресурсах библиотеки ДВФУ (режим доступа: <http://www.lib.dvfu.ru>).

Определить для себя наиболее интересные направления для дискуссии.

Осуществить поиск дополнительного материала, иллюстрирующего материалы научной дискуссии. (Допускается поиск мнений специалистов по освещаемому вопросу, презентация видео-дискуссий с представлением аргументированной точки зрения студента по докладываемому вопросу).

### ***Рекомендации по подготовке эссе***

Эссе от французского "essai", англ. "essay", "assay" - попытка, проба, очерк. Это прозаическое сочинение - рассуждение небольшого объема со свободной композицией. Жанр критики и публицистики, свободная трактовка какой-либо проблемы. Эссе выражает индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендует на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

Эссе студента - это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Писать эссе чрезвычайно

полезно, поскольку это позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. Тема не должна инициировать изложение лишь определений понятий, ее цель — побуждать к размышлению. Тема эссе должна содержать в себе вопрос, проблему, мотивировать на размышление.

Построение эссе - это ответ на вопрос или раскрытие темы, которое основано на классической системе доказательств.

Структура эссе:

- Титульный лист;
- Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически.

На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования.

При работе над введением могут помочь ответы на следующие вопросы: «Надо ли давать определения терминам, прозвучавшим в теме эссе?», «Почему тема, которую я раскрываю, является важной в настоящий момент?», «Какие понятия будут вовлечены в мои рассуждения по теме?», «Могу ли я разделить тему на несколько более мелких подтем?».

- Основная часть - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса.

Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и



позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание эссе и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ.

Хорошо проверенный способ построения любого эссе — использование подзаголовков для обозначения ключевых моментов аргументированного изложения: это помогает посмотреть на то, что предполагается сделать (и ответить на вопрос, хорош ли замысел). Такой подход поможет следовать точно определенной цели в данном исследовании. Эффективное использование подзаголовков - не только обозначение основных пунктов, которые необходимо осветить. Их последовательность может также свидетельствовать о наличии или отсутствии логичности в освещении темы.

- Заключение - обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает эссе или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий эссе элемент, как указание на применение (импликацию) исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

## **VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G202, 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 34 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi.

Ноутбук AcerExtensaE2511-30BO.

Экран с электроприводом 236\*147 см TrimScreenLine; Проектор DLP, 3000 ANSILm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330UMitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CTLPExtron; цифровой аудиопроцессорDMP 44 LCExtron.

ЭУ0205486\_ЭА-261-18\_02.08.2018\_СофтЛайн Трейд\_ПОMicrosoft.

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, видеоувеличителем 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 образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)

---

НАЗВАНИЕ ШКОЛЫ (ФИЛИАЛА)

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ  
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ  
по дисциплине «Инвестиционный анализ»  
Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
Форма подготовки заочная**

**Владивосток  
2017**

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

I) план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение по каждому заданию;

II) 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.

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

<b>№ п/п</b>	<b>Дата/сроки выполнения</b>	<b>Вид самостоятельной работы</b>	<b>Примерные нормы времени на выполнение</b>	<b>Форма контроля</b>
1	Задание 1 (февраль-март)	Изучение теоретической части темы, подготовка к собеседованию, подготовка эссе, и подготовка к дискуссии	27 часов	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов.
2	Задание 2 (март-апрель)	Изучение теоретической части темы, подготовка к тестированию, подготовка доклада и презентации к семинару	27 часов	Представление доклада и презентации

3	Задание 3 (апрель-май)	Изучение теоретической части темы, подготовка к тестированию, подготовка к обсуждению тем докладов групп, подготовка к заданиям	27 часов	Проверка наличия лекций, файлов, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов, проверка решения задач
4	Задание 4 (май-июнь)	Изучение текстов лекций, подготовка к дискуссии, решение разноуровневых задач, подготовка эссе	45 часов	Проверка наличия лекций, активность участия в дискуссии, проверка решения задач, защита эссе
ИТОГО			126 часов	

**II. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению**

**Темы и ориентировочное содержание эссе**

**Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений**

1. Инвестиции в системе рыночных отношений: инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка.

2. Инвестиционная политика предприятия: содержание, факторы её определяющие.

3. Управление инвестиционными проектами в условиях рынка.

**Тема 2. Методы управления инвестиционными проектами**

4. Методы оценки инвестиционных проектов.

5. Статические методы оценки инвестиционных проектов.

6. Динамические методы оценки инвестиционных проектов.

7. Оценка альтернативных инвестиционных проектов.

### **Тема 3. Денежные потоки инвестиционных проектов**

8. Управление денежными потоками в инвестиционной деятельности.

9. Оценка инвестиционных проектов с неравными сроками деятельности.

10. Оценка инвестиционных проектов с релевантными денежными потоками.

11. Рычаги управления доходами инвестиционных проектов.

### **Тема 4. Инвестиционные проекты в условиях неопределенности и риска**

12. Роль рисков в инвестиционной деятельности: проблемы их диагностики.

13. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска.

14. Анализ и управление рисками в инвестиционной деятельности.

15. Учет инфляционных ожиданий в анализе инвестиционных проектов.

### **Тема 5. Инвестирование инвестиционных проектов и управление оборотным капиталом**

16. Источники финансирования инвестиционных проектов: структура, сущность, пути управления.

17. Инвестиции и управление оборотным капиталом.

18. Управление инвестиционными проектами нового предприятия: потребность в финансировании, определение эффективности.

19. Управление инвестиционными проектами на действующих предприятиях: потребность в финансировании, определение эффективности.

20. Формирование инвестиционного портфеля организации и определение уровня его доходности.

21. Инвестиции в новации: сущность, пути оптимизации.

22. Трансформация денежных потоков в инвестиционные активы: проблемы, пути управления.

23. Инвестиционная и финансовая стратегии: характеристика, взаимная связь, условия эффективности.

**Темы групповых или индивидуальных заданий для подготовки докладов к научным семинарам**

1. Инвестиционный климат в России: позитивные тенденции. Связь с процессом экономической оценки эффективности бизнес-проектов
2. Стратегия инновационного развития России.
3. Оценка бизнес-проектов в условиях неопределённости и риска.
4. Презентация реализованных инновационных бизнес-проектов.

**Задания к решению разноуровневых задач**

**Задача 1.** В будущем году Новоспасский цементный завод планирует запустить вторую технологическую линию по помолу цемента. Стоимость линии 218800,0 тыс. руб. Проект рассчитан на пять лет. Объем чистого денежного потока предполагается в размере 86000,0 тыс. руб. в год. Альтернативная ставка доходности 15%. Определите показатели чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности инвестиций и дисконтированного срока окупаемости.

**Задача 2.** Группа собственников, обладающих свободными денежными средствами, планирует направить их на открытие стоматологического кабинета на пять лечебных кресел, оснащенного современным оборудованием диагностики, лечения и протезирования. Стоимость проекта по предварительным подсчетам составляет 9000,0 тыс. руб. Выручка от оказанных услуг планируется по годам в объемах, указанных в табл. 5. Текущие расходы в первый год реализации проекта - 4000,0 тыс. руб. , ежегодный их рост составит 6% в год. Ежегодный объем

амортизационных отчислений – 957,0 тыс. руб. Ставка налога на прибыль – 24%. Проект рассчитан на 5 лет. Перед экспертами проекта стоит задача определить чистые денежные поступления, чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности с учетом альтернативной ставки доходности – 17%. Проверьте реальность прогнозных поступлений выручки от объемов оказанных услуг.

Таблица 5

Расчет чистых денежных поступлений от функционирования  
стоматологического кабинета

(тыс. руб.)

Показатели	Годы реализации проекта				
	1-ый	2-ой	3-ий	4-ый	5-ый
1.Объем реализации	6800	7800	9000	10000	12000
2.Текущие расходы	4000				
3.Начисленная амортизация					
4.Налогооблагаемая прибыль (стр.1-стр.2-стр.3)					
5.Налог на прибыль					
6.Чистая прибыль (стр.4- стр.5)					
7.Чистые денежные поступления (стр.6+стр.3)					

**Задача 3.** На основании данных чистых денежных поступлений, рассчитанных в задаче 19 требуется определить чистый дисконтированный доход и дисконтированный срок окупаемости с учетом того, что проект предполагает последовательное инвестирование в течении трех лет в следующем порядке:

1-ый год 4650,0 тыс. руб.;

2-ой год 2170,0 тыс. руб.

3-ий год – 1880,0 тыс. руб.

Сформулируйте обоснование разнице полученных результатов чистого дисконтированного дохода в задачах 19 и 20. Подумайте, какие показатели и в какую сторону необходимо изменить, для того, чтобы получить результаты, удовлетворяющие собственников денежных средств.



**Задача 4.** Компания «AAA-лизинг» предоставляет АО «МММ хлебокомбинат» оборудование по производству макаронных изделий стоимостью 15245,4 тыс. руб. сроком на 6 лет. Рассматриваются два варианта стоимости лизинговой сделки: в первом случае норма дисконта принимается постоянной – 10% на протяжении всего срока лизингового соглашения; во втором – последовательность изменения ставки дисконтирования указана в табл. 6. Требуется определить вариант распределения ставок дисконтирования, обеспечивающий более выгодную реализацию проекта.

Таблица 6

Денежные потоки и ставки дисконтирования по годам реализации лизингового соглашения

Показатели	Годы реализации проекта					
	1	2	3	4	5	6
Чистые денежные поступления, тыс. руб.	4260	4677,6	5270,6	5500,4	6800	6800
Норма дисконта, %	14	12	10	8	6	6

**Задача 5.** Определите, какая стоимость капитала дает нулевое значение чистого дисконтированного дохода. Стоимость проекта оценивается в 20 тыс. руб., годовые денежные поступления составят: в первый год – 8 тыс. руб., во

второй 10 тыс. руб., в третий 6 тыс. руб., в четвертый – 4 тыс. руб.

**Задача 6.** Имеются следующие данные показателей эффективности по трем проектам. Выбрав один из вариантов, проведите экономическую оценку каждого проекта и определите оптимальный с помощью рейтинговых значений. Укажите, в каких единицах измеряются приведенные показатели. Обоснуйте свой выбор.

Для решения **задачи 1** необходимо использовать формулы:

$$NPV = \sum_{n=1}^n \frac{P_n}{(1+i)^n} - IC ; \quad (15)$$

где  $NPV$  – чистый дисконтированный доход;

$P_n$  - годовые денежные поступления в течении  $n$  лет

$IC$  – стартовые инвестиции;

$i$  – ставка дисконтирования.

$$PI = \sum_{n=1}^n \frac{P_n}{(1+i)^n} \div IC ; \quad (16)$$

где  $PI$  – индекс рентабельности инвестиций.

В **задаче 2** порядок расчета чистых денежных поступлений указан в таблице № 5. Значения чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности инвестиций рассчитайте по формулам 15 и 16.

В **задаче 3**, исходя из того, что вложение средств производится последовательно, для расчета показателя чистого дисконтированного дохода ( $NPV_t$ ) используйте формулу

$$NPV_t = \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+i)^n} - \sum_{t=0}^n \frac{IC_t}{(1+i)^n} ; \quad (17)$$

где  $P_t$  - годовые денежные поступления в периоде  $t$ ;

$IC_t$  - сумма инвестиций, осуществляемых в периоде  $t$ ;

$t$  – номер расчетного периода в зависимости от срока осуществления проекта (год, квартал, месяц)  $t = 0, 1, 2 \dots, n$ .

Дисконтированный срок окупаемости ( $DPP_t$ ) в этом случае следует находить по формуле

$$DPP_t = \sum_{t=0}^n \frac{IC_t}{(1+i)^n} \div \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+i)^n} . \quad (18)$$

Для решения **задачи 4** необходимо сделать два последовательных расчета показателя  $NPV$ , используя формулу 15. В первом случае чистые денежные поступления, указанные в таблице 6 привести к современной стоимости с учетом ставки дисконтирования 10%, во втором – с учетом

того, что ставка дисконтирования меняется в каждом году реализации проекта.

В *задаче 5* требуется найти внутреннюю норму рентабельности (IRR) по формуле

$$IRR = i_1 + \frac{NPV(i_1)}{NPV(i_1) - NPV(i_2)} \cdot (i_2 - i_1); \quad (19)$$

где  $i_{1,2}$  - значение ставки дисконтирования, при которой показатель  $NPV > 0$  или  $NPV < 0$ .

Прежде чем приступить к расчетам по формуле 19 необходимо с помощью таблиц, в которых представлены дисконтные множители, полученные в зависимости от продолжительности периодов и ставки процентов, или на основе самостоятельных расчетов выбрать два значения коэффициентов дисконтирования ( $i_{1,2}$ ) таким образом, чтобы в интервале ( $i_1, i_2$ ) функция  $NPV = f(i)$  меняла свое значение с «+» на «-» или наоборот.

Для решения *задачи 6* необходимо четко знать критерии оценки показателей чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности инвестиций дисконтированного срока окупаемости и внутренней нормы рентабельности. В зависимости от приоритетности значений названных показателей распределить три предложенных проекта, присвоив им рейтинговые значения от 1 до 3. На первом месте должен быть проект с более выгодными значениями показателей оценки эффективности инвестиций.

## Вопросы тестов

### Вариант №1

1. Курс дисциплины «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» направлен на изучение:

а) экономических отношений, возникающих между инвестором и государственными органами власти, использующими объекты инвестиционной деятельности

б) экономических отношений, возникающих в процессе инвестиционной деятельности между участниками, позволяющих усилить воздействие финансовых и кредитных методов на темпы роста и пропорции инвестиций с целью активизации развития субъектов рыночной экономики и инвестиционных процессов в Российской Федерации

в) совокупности экономических отношений, связанных с созданием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных инвестиционных фондов.

2. Снижение курса национальной валюты приведёт к:

а) росту объемов импорта;

б) сокращению сделок по импорту;

в) росту стоимости импортируемых товаров;

г) снижению стоимости импортируемых товаров.

3. Порядок вычисления дохода с учётом сложных процентов сводится к:

а) капитализации процентов;

б) к присоединению процентов к первоначальной сумме вклада с уже начисленной суммой процентных выплат;

в) к начислению процентов на первоначально вложенную сумму на протяжении нескольких лет .

4. Какова была сумма первоначального кредита, если через 5 лет необходимо вернуть 200,0 тыс. руб. Ставка сложного процента – 15.

а) 100,0 тыс. руб.

б) 250,0 тыс. руб.

в) 93,7 тыс. руб.

г) 99,4 тыс. руб.

5. Экономический смысл ставки дисконтирования заключается:

а) в отражении желаемого уровня доходности для инвестора на вкладываемый капитал;

б) в приведении денежных потоков будущих периодов к настоящему моменту времени;

г) в уровне прибыльности по анализируемому проекту.

6. Определите статический срок окупаемости инвестиций, если стоимость оборудования для завода по производству мебели составляет 46000 усл. ед., ежегодная прибыль от использования оборудования 18400 усл. ед.

а) 1 год 9 месяцев

б) 4 месяца

в) 2 года и 5 месяцев

г) 2 года.

7. К достоинствам показателя чистого дисконтированного дохода относятся:

а) учет изменения стоимости денег во времени

б) простота расчетов

в) возможность сравнения показателя с данными других проектов

г) возможность для инвестора оценки временного периода, по истечении которого появляется прибыль

д) возможность расчета суммарного дохода по группе инвестиционных проектов.

8. Выделите понятие «денежные потоки инвестиционных проектов»:

а) информация об ожидаемых притоках наличности в рамках финансовых операций;

б) ряд следующих друг за другом выплат и поступлений денежных средств, в рамках одной или нескольких финансовых операций, связанных с инвестированием;

в) сальдо поступивших и выбывших денежных средств по окончании отчетного периода в рамках осуществления инвестиционного проекта.

9. Предприятие использует для финансирования своей деятельности собственный капитал и кредит банка. Стоимость кредита 10% годовых,

стоимость собственного капитала 15% годовых. Определить средневзвешенную стоимость капитала, если удельный вес заемных источников составляет 30%:

- а) 16%
- б) 11,5
- в) 9%
- г) 13,5%.

10. Как характеризуется ситуация, в которой вероятности исхода ожидаемых событий не удалось установить:

- а) риска
- б) неопределенности
- в) детерминированная.

### **Вариант №2**

1. К основным факторам, определившим улучшение экономической и инвестиционной ситуации в России можно отнести:

- а) девальвация рубля 1998 г.
- б) снижение темпов инфляции и процентных ставок кредитного рынка
- в) рост ВВП и ВТО
- г) приоритетное развитие производственного и научного секторов

экономики

- д) стабилизация цен на нефть на мировом рынке

2. Могут ли акции трубных компаний выступать в качестве объектов инвестиционной деятельности?:

- а) да могут, если приобретаются с целью получения дивидендов;
- б) да, могут, если приобретаются с целью дальнейшей перепродажи;
- в) да, могут, независимо от целей приобретения;
- г) нет, не могут

3. Как изменится курс национальной валюты, если в данном периоде текущий счет платежного баланса отрицателен, а золотовалютные резервы существенно снижаются:

- а) стоимость рубля по отношению к иностранной валюте возрастет;
- б) стоимость рубля по отношению к иностранной валюте сократится;
- в) рубль подорожает;
- г) рубль подешевеет.

4. Депозитный вклад размером 100 тыс. руб. размещен под 10% годовых с 01.01 по 01.04 текущего года. Определить денежную сумму по истечении оговоренного периода.

- а) 102,8 тыс. руб.
- б) 102,0 тыс. руб.
- в) 103,1 тыс. руб.
- г) 102,5 тыс. руб.
- д) 103,4 тыс. руб.

5. Выбор размера ставки дисконтирования зависит от:

- а) величины инвестиционного риска по рассматриваемому проекту;
- б) от доходности по альтернативным вложениям инвестиционных ресурсов;
- в) от объема выручки от реализации по рассматриваемому проекту;
- г) от отраслевой принадлежности предстоящих инвестиций.

6. Статический срок окупаемости инвестиций рассчитывается как:

- а) отношение первоначальной суммы инвестиций к среднегодовому притоку денежных доходов
- б) отношение среднегодового притока денежных доходов к первоначальной сумме инвестиций
- в) произведение первоначальной суммы инвестиций на среднегодовой приток денежных доходов.

7. Какому показателю соответствует следующий экономический смысл: «позволяет определить, в какой мере возрастает доходность инвестора в расчете на единицу инвестиций»:

- а) срок окупаемости
- б) чистый дисконтированный доход
- в) дисконтированный срок окупаемости
- г) индекс рентабельности
- д) внутренняя норма рентабельности.

9. Выделите определения релевантных денежных потоков:

- а) те, в которых поток со знаком «минус» меняется на поток со знаком «плюс» только один раз в процессе реализации инвестиционного проекта;
- б) те, которые возникают в процессе реализации инвестиционного проекта в рамках известного временного интервала;
- в) те, которые генерируют положительный доход в процессе реализации инвестиционного проекта.

10. Предприятие имеет возможность разместить новую эмиссию привилегированных акций по цене 2000 руб. за акцию. Гарантированный дивиденд составляет 150 руб. Оплата дополнительных услуг 40 руб. на акцию. Какова стоимость капитала, привлекаемая за счет эмиссии привилегированных акций:

- а) 10,5%
- б) 7,65%
- в) 7,35%
- г) 6,45%

### **Вариант №3**

1. Под инвестиционным климатом в рыночной экономике понимают:

- а) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса и предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на рынке;



б) совокупность экономических и правовых факторов, благоприятствующих или препятствующих осуществлению инвестиционной деятельности;

в) совокупность политических, экономических, финансовых, социально-культурных, экономико-правовых и географических факторов, присущих в данный момент государству или региону и привлекающих, либо отталкивающих потенциальных инвесторов.

2. Можно ли отнести к инвестиционным вложениям строительство транспортной развязки в центре города, финансируемое за счет средств краевого бюджета?

а) да, так как реализация этого проекта ведёт к решению коммуникативных проблем как для жителей, так и для организаций города;

б) нет, так как эти вложения не предполагают получение ежегодных денежных доходов.

3. ОАО «НЛМК» инвестирует 300,0 млн. руб. в закупку оборудования для реконструкции Богатинского водохранилища. Предполагаемый срок работ – 5 лет. Данный вид инвестиций можно классифицировать как:

а) финансовые

б) частные

в) долгосрочные

г) реальные

д) краткосрочные.

4. Для расчета периодической процентной ставки используются следующие показатели:

а) номинальная процентная ставка

б) реальная процентная ставка

в) количество дней в периоде

г) продолжительность вклада

д) все ответы верны.

5. В качестве ставки дисконтирования можно использовать следующие критерии:

- а) минимальная доходность альтернативного способа использования капитала;
- б) ставка по депозитному вкладу в сберегательном банке;
- в) показатель рентабельности по рассматриваемому проекту;
- г) стоимость кредитных ресурсов для финансирования данного проекта.

6. Какова сумма первоначального вклада на 6 месяцев под простые проценты (10%), если по окончании срока мы получим 3500,0 руб.

- а) 2796
- б) 3333
- в) 3400
- г) 3100.

7. Показатели, основанные на концепции дисконтирования и требующие применения специального математического аппарата и более тщательной подготовки исходной информации, относятся к группе:

- а) статических
- б) динамических.

8. К достоинствам чистого дисконтированного дохода относятся:

- а) учет изменений стоимости денег во времени;
- б) простота расчетов;
- в) возможность сравнения показателя с данными других проектов;
- г) возможность для инвестора оценки временного периода, по истечении которого появляется первая прибыль;
- д) возможность расчета суммарного дохода по группе инвестиционных проектов.

9. Выделите определение термина «аннуитет»:

- а) это денежные притоки и оттоки, возникающие через равные промежутки времени;

- б) это ставка доходности по ценным бумагам;
- в) это денежные поступления равные друг другу в сумме и, возникающие через равные промежутки времени.

10. Какой из показателей используется для оценки нерелевантных денежных потоков:

- а) индекс внутренней нормы рентабельности;
- б) чистый дисконтированный доход;
- в) модифицированная внутренняя норма рентабельности;
- г) индекс рентабельности.

### **Задания и методические указания для решения кейс-задачи**

Кейс - задача к занятию - практические примеры оценки стоимости технологий

Обсуждение кейса по материалам одноимённого издания английского специалиста по анализу прибыльности современных и будущих инноваций Ф. Питер БОЕР. (Практика. Кейс - задача)

Цель подготовки кейс-задачи: ознакомиться с применением на практике двух оценочных элементов, которые играют важную роль в расчете эффективности обсуждаемых инноваций: дисконтированный денежный поток и затраты на капитал. Каждый из них является по отдельности мощным инструментом и может использоваться для анализа будущих ожиданий в реальном секторе. Закрепить сущность показателей оценки эффективности инновационных проектов:

- чистая приведенная стоимость;
- индекс внутренней нормы рентабельности;
- стоимость затрат на капитал, ожидаемая норма доходности (NPV, IRR, CC).

Содержание задания. *Кейс – задача:* дилемма менеджера по лицензированию: деньги сейчас или бо'льшие деньги позже?

Дисконтированный денежный поток. MabPharma - исследовательская компания, которая специализируется на изучении моноклональных антител, препятствующих развитию метастатического рака. Одно из разрабатываемых ею лекарств проходит последнюю стадию клинических испытаний, и результаты представляются, не менее перспективными, чем показанные другими моноклональными средствами, которые уже утверждены Управлением по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов. Заявка на новое лекарство подана, и все указывает на то, что его утверждение неизбежно. Тем не менее MabPharma не желает инвестировать средства в производство и маркетинг этого продукта, а предпочитает и дальше осуществлять инвестиции в разработку моноклональных препаратов, где компания занимает прочные лидерские позиции.

Один из директоров компании, отвечающий за лицензирование, Билл Джонс, ведет переговоры с ведущей на рынке противораковых средств торговой фирмой VMX, и ему предложены лицензионные выплаты (роялти) в размере 8% от дохода, что по расчетам, должно составить 100 млн. дол. в течение двух лет, считая от настоящего момента, и увеличиться до 200 млн. дол. через 12 лет, когда срок действия патента MabPharma истечет и дальнейшие роялти выплачиваться не будут.

Руководитель финансового отдела MabPharma Салли Молнар информирует Джонса, что затраты на капитал MabPharma составят 22%.

Следует ли Джонсу принять сделанное ему предложение или настаивать на выплате 8% в течение 12 лет, предполагая, что все прогнозы и данные являются точными?

### III. Выполнение задания (30 мин.)

*Задание:* Требуется доказать, что выгоднее: согласиться продать лицензию за 40 млн.дол. или получать в течении 12 лет вознаграждение в виде восьми процентных выплат по лицензионному соглашению.

*Методические указания для предварительной самостоятельной подготовки практическому занятию:* необходимо предварительно ознакомиться с материалами Кейс-задачи в разделе «дополнительные материалы». Ответить на следующие вопросы:

1. В чем заключается основной вид деятельности компании MabPharma?

2. В чем принципиальная разница между деятельностью MabPharma и фирмой VMX?

3. В чем состоит основной вопрос, выносимый на решение в кейс-задачи?

4. Какие варианты решения рассматриваются руководителями обеих компаний?

5. Какое решение является наиболее приемлемым для компаний на Ваш взгляд? обоснуйте свою точку зрения.



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

---

**НАЗВАНИЕ ШКОЛЫ (ФИЛИАЛА)**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
**по дисциплине «Инвестиционный анализ»**  
**Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент**  
**Форма подготовки заочная**

**Владивосток**  
**2017**

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

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПК-15 умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Знает	Сущность и классификацию рыночных и специфических рисков; показатели деятельности предприятия, учитывающие риски; основные понятия и методы процессов управления.
	Умеет	Использовать приемы минимизации рисков при принятии управленческих решений; находить решения типовых задач и решать нестандартные задачи, возникающие в ходе реализации инвестиционного проекта. Выявлять проблемы финансового и экономического характера при анализе конкретных инвестиционных проектов, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.
	Владеет	Приемами минимизации рисков при принятии управленческих решений; находить решения типовых задач и решать нестандартные задачи, возникающие в ходе реализации инвестиционного проекта. Способами решения проблем финансового и экономического характера при анализе конкретных инвестиционных проектов, с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.

ПК-23 умение проводить управленческий и экономический анализы для оценки рисков и эффективности проектов	Знает	Основные модели, лежащие в основе финансовых вычислений; методы и инструменты управленческого и экономического анализа; методы оценки рисков инвестиционных проектов.
	Умеет	Оценивать финансовое состояние, а также экономические перспективы; использовать техники учета для формирования свода данных в управленческой и экономической отчетности, анализировать данные управленческого и экономического учета при реализации инвестиционной стратегии.
	Владеет	Методологией оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов; навыками расчетно-аналитической деятельности и принятия проектных решений; приемами экономического анализа рынков инвестирования.

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1	Раздел I	ПК-15	Знает: теоретические положения экономической теории, основные проблемы функционирования современной экономики; нормативно-законодательную базу инвестиционной деятельности; экономическое содержание инвестиций	Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-7



			<p>Умеет: классифицировать инвестиционные проекты, определять формы инвестиций, а также его субъекты и объекты, анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях на микро- и макроуровне.</p>	<p>Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)</p>	<p>Вопросы к экзамену 8-12</p>
			<p>Владеет: инструментами и методами проведения научных исследований, использовать базы данных, компьютерными программами</p>	<p>Дискуссия (УО-4)</p>	<p>Вопросы к экзамену 13-17</p>
2	Раздел II	ПК-15	<p>Знает: базовые понятия расчетов оценки рыночных и специфических рисков, сущность процентной ставки, основные понятия и методы процессов управления</p>	<p>Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)</p>	<p>Вопросы теста 4-8; Вопросы к экзамену 29-32</p>
			<p>Умеет: применять методы оценки экономической эффективности проектов, производить финансово-экономические расчеты инвестиционных проектов</p>	<p>Разноуровневые задачи (ПР-11)</p>	<p>Вопросы к экзамену 33 - 35</p>

			Владеет: инструментами и методами проведения финансово- экономических расчетов, продвинутыми навыками пользователя компьютерными программами	Тест (ПР-1)	Вопросы теста 9-13 Вопросы к экзамену 36-37
3	Раздел III	ПК- 23	Знает: методы оценки экономической эффективности, методы анализа показателей в рамках реализации инвестиционных проектов, структуру капитала	Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 38 - 42
			Умеет: собирать и анализировать исходные данные для расчетов при оценке эффективности инвестиций, формулировать полученные результаты в целостные формы управленческого и экономического анализа, рассчитывать оптимальный бюджет капиталовложений, выявлять наиболее эффективные источники капитала	Разноуровневые задачи (ПР-11);	Вопросы к экзамену 43-45
			Владеет: методами анализа и обоснования эффективности управленческих решений, способами оценки эффективности инвестиционных проектов, навыками расчетно- аналитической деятельности	Тест (ПР-1);	Вопросы к экзамену 47- 49

4	Раздел IV	ПК-23	Знает: методы анализа показателей в рамках реализации бизнес-проекта, методы обобщения информации и результатов расчетов, методы оценки рисков, механизмы нейтрализации коммерческих рисков, сущность денежных потоков	Конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 50-51
			Умеет: формировать свод данных для анализа, проводить управленческий и экономический анализ, оценивать финансовое состояние, оценивать проекты	Разноуровневые задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену 52-53
			Владеет: инструментами качественного и количественного подхода в оценке рисков, навыками расчетно-аналитической деятельности, компьютерными программами для обработки данных.	Тест (ПР-1); кейс-задача (ПР-11)	Вопросы к экзамену 54-55

### Оценочные средства

#### для проверки сформированности компетенций

Код и формулировка компетенции	Задания
ПК-15 умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	<p>1. В будущем году Новоспасский цементный завод планирует запустить вторую технологическую линию по помолу цемента. Стоимость линии 218800,0 тыс. руб. Проект рассчитан на пять лет. Объем чистого денежного потока предполагается в размере 86000,0 тыс. руб. в год. Альтернативная ставка доходности 15%. Определите показатели чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности инвестиций и дисконтированного срока окупаемости.</p> <p>2. Имеются следующие данные показателей</p>

	<p>эффективности по трем проектам. Выбрав один из вариантов, проведите экономическую оценку каждого проекта и определите оптимальный с помощью рейтинговых значений. Укажите, в каких единицах измеряются приведенные показатели. Обоснуйте свой выбор.</p>
<p>ПК-23 умение проводить управленческий и экономический анализы для оценки рисков и эффективности проектов</p>	<p>1. На основании данных чистых денежных поступлений, рассчитанных в задаче 19 требуется определить чистый дисконтированный доход и дисконтированный срок окупаемости с учетом того, что проект предполагает последовательное инвестирование в течении трех лет в следующем порядке:</p> <p>1-ый год 4650,0 тыс. руб.;</p> <p>2-ой год 2170,0 тыс. руб.</p> <p>3-ий год – 1880,0 тыс. руб.</p> <p>Сформулируйте обоснование разнице полученных результатов чистого дисконтированного дохода в задачах 19 и 20. Подумайте, какие показатели и в какую сторону необходимо изменить, для того, чтобы получить результаты, удовлетворяющие собственников денежных средств.</p> <p>2. Сформулируйте риски на ближайшие 3 года для предприятий сферы услуг по группам целевой аудитории в Приморском крае.</p>

**Зачетно-экзаменационные материалы  
(оценочные средства по промежуточной аттестации и критерии  
оценки)**

**1. Вопросы к экзамену**

1. Экономическое содержание инвестиций.
2. Субъекты и объекты инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Инвестиционный проект: сущность, структура, классификация.
5. Влияние экономических реформ на современный инвестиционный климат в России.
6. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
7. Инвестиционная политика предприятия, содержание, факторы её определяющие.

8. Нормативно-законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
9. Процент и процентная ставка: сущность, виды, область применения.
10. Процедура дисконтирования: сущность, область применения.
11. Временная база начисления процентов.
12. Процентное число и процентный ключ.
13. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими.
14. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
16. Статические методы оценки инвестиционных проектов.
17. Чистый дисконтированный доход: порядок расчета, особенности применения.
18. Индекс рентабельности инвестиций: сущность показателя, достоинства и недостатки.
19. Порядок определения внутренней нормы рентабельности, цель применения.
20. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
21. Показатели экономической эффективности инвестиционных вложений: понятие и сущность.
22. Коэффициент сравнительной экономической эффективности капитальных вложений.
23. Приведенные затраты и область их использования при оценке проектов.
24. Приведенный эффект и область его использования.
25. Международная практика оценки привлекательности инвестиционных проектов.
26. Методы оценки денежных потоков инвестиционных проектов.
27. Релевантные денежные потоки: сущность, методы оценки.

28. Нерелевантные денежные потоки: сущность, методы оценки.
29. Оценка проектов с неравными сроками действия.
30. Понятие риска и неопределенности, значение их учета в хозяйственной деятельности.
31. Классификация проектных рисков: сущность и назначение.
32. Факторы риска.
33. Методические основы анализа риска. Качественный анализ.
34. Критерии принятия решений в условиях неопределенности.
35. Имитационная модель оценки риска.
36. Математическая теория игр: сущность, процедура расчетов.
37. Сущность инфляции, влияние на хозяйственную деятельность организаций.
38. Методы определения влияния инфляции на объем денежных потоков.
39. Составляющие капитала и их цена.
40. Цена источников финансирования проекта.
41. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
42. Потребность в оборотном капитале: порядок расчета.
43. Формы финансирования оборотных средств.
44. Влияние состава и объема оборотных средств на инвестиционную привлекательность организации.
45. Способы финансирования инвестиционных проектов.
46. Лизинг: понятие, сущность, перспективность применения.
47. Ипотечное кредитование: понятие, сущность, перспективы развития.
48. Условия равновесия реальных и финансовых инвестиций.
49. Принципы формирования портфеля акций и условия его доходности.
50. Основные характеристики облигаций и анализ их доходности.

51. Бизнес-план инвестиционного проекта: сущность, порядок разработки.

52. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.

53. Комплексная оценка эффективности инвестиционного проекта.

54. Оценка эффективности инвестиционных проектов с неравными сроками деятельности.

55. Оценка эффективности инвестиционных проектов с нерелевантными денежными потоками.

**Оценочные средства для текущей аттестации ( типовые ОС по  
текущей аттестации и критерии оценки по каждому виду  
аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ»)**

Типовые оценочные средства по текущей аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ» размещены в разделе рабочей учебной программы дисциплины «Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся».

**Критерии оценки (письменного/устного доклада, реферата, сообщения, эссе, в том числе выполненных в форме презентаций):**

✓ 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, 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.

### **Критерии оценки (письменный ответ)**

✓ 100-86 баллов - если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа.



✓ 85-76 - баллов - знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

✓ 75-61 - балл - фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; стремление логически определенно и последовательно изложить ответ.

✓ 60-50 баллов - незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

### **Критерии оценки (устный ответ)**

✓ 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.

✓ 5-61 - 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.

#### **Критерии оценки презентации доклада, эссе:**

<b>Оценка</b>	<b>50-60 баллов (неудовлетворительно)</b>	<b>61-75 баллов (удовлетворительно)</b>	<b>76-85 баллов (хорошо)</b>	<b>86-100 баллов (отлично)</b>
<b>Критерии</b>	<b>Содержание критериев</b>			

<b>Раскрытие проблемы</b>	Проблема не раскрыта. Отсутствуют выводы	Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны и/или выводы не обоснованы	Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без привлечения дополнительной литературы. Не все выводы сделаны и/или обоснованы	Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы
<b>Представление</b>	Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины	Представляемая информация не систематизирована и/или не последовательна. Использовано 1-2 профессиональных термина	Представляемая информация не систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов	Представляемая информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов
<b>Оформление</b>	Не использованы технологии Power Point. Больше 4 ошибок в представляемой информации	Использованы технологии Power Point частично. 3-4 ошибки в представляемой информации	Использованы технологии Power Point. Не более 2 ошибок в представляемой информации	Широко использованы технологии (Power Point и др.). Отсутствуют ошибки в представляемой информации
<b>Ответы на вопросы</b>	Нет ответов на вопросы	Только ответы на элементарные вопросы	Ответы на вопросы полные и/или частично полны	Ответы на вопросы полные, с приведением примеров и/или пояснений

**Методические рекомендации, определяющие процедуры  
оценивания результатов освоения дисциплины  
«Инвестиционный анализ»**

**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 (тесты, разноуровневые задачи и задания, эссе, кейс-задачи) 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 (активность в ходе обсуждений материалов лекций, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам тестов, ответов на тесты);

– результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

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

**Вид промежуточной аттестации – экзамен** (4 семестр), состоящего из устного опроса в форме собеседования. Промежуточная аттестация оценивает работу студента за 4 семестр, выявляет уровень полученных им теоретических знаний и развития творческого мышления, наличие навыков самостоятельной работы и умение применить полученные знания к решению практических задач.

**Краткая характеристика процедуры применения используемого**

**оценочного средства.** В результате посещения лекций, семинаров и круглых столов студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к экзамену, представленные в структурном элементе ФОС IV.1. Критерии оценки студента на экзамене представлены в структурном элементе ФОС IV.3. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (тесты, разноуровневые задачи и задания, эссе, кейс-задачи) представлены в структурном элементе ФОС V.

**Критерии оценки студента на зачете по дисциплине  
«Инвестиционный анализ»  
(промежуточная аттестация – экзамен)**

<b>Баллы (рейтингов ой оценки)</b>	<b>Оценка зачета/ экзамена (стандартная)</b>	<b>Требования к сформированным компетенциям</b>
86-100	<i>«зачтено»/ «отлично»</i>	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.
76-85	<i>«зачтено»/ «хорошо»</i>	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	<i>«зачтено»/ «удовлетворительно»</i>	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 ответах на дополнительные вопросы.
менее 61	<i>«не зачтено»/ «неудовлетворительно»</i>	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.
--	--	---