

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ  
Декан экономического  
факультета



профессор К. Э. Тюпаков  
«22» мая 2023 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**Инвестиционный анализ**

**Направление подготовки  
38.03.02 Менеджмент**

**Направленность  
Инновационный менеджмент**

**Уровень высшего образования  
Бакалавриат**

**Форма обучения  
Очная, очно-заочная**

**Краснодар  
2023**

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» разработана на основе ФГОС ВО 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12 августа 2020 г. № 970.

Автор:  
канд. экон. наук, доцент

 Н.В. Погребная

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры институциональной экономики и инвестиционного менеджмента от 02.05.2023 г., протокол № 35.

Заведующий кафедрой  
д-р экон. наук, профессор

 В.И. Гайдук

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол от 10.05.2023 г. № 11.

Председатель  
методической комиссии  
д-р экон. наук, профессор

 А.В. Толмачев

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
канд. экон. наук, профессор

 А.П. Соколова

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах инвестиционного анализа как одного из видов экономического анализа и одновременно важнейшей функции управления современной фирмой (организацией), а также освоение теоретико-методических и приобретение практических навыков в проведении анализа инвестиционной деятельности в процессе реализации инновационной политики организации.

### **Задачи дисциплины:**

- изучение основных направлений и последовательности проведения анализа инвестиционной и инновационной деятельности;
- формирование понимания методов и приемов инвестиционного анализа при исследовании различных сторон инвестиционной и инновационной деятельности организации;
- формирование комплекса знаний и навыков в области анализа и оценки инвестиционных и инновационных проектов;
- усвоение навыков управления инвестиционными и инновационными проектами;
- усвоение навыков управления риском инвестиционного проекта для принятия управленческих решений в условиях неопределенности, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании инновационных проектов.

## **2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО**

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ПК-3. Умеет проводить отраслевой анализ для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений о финансировании инновационных проектов.

ПК-7. Способен участвовать в разработке инвестиционного проекта, программы внедрения технологических и продуктовых инноваций и оценке их устойчивости к изменению условий внутренней и внешней среды

ПК-8. Владеет навыками экспертизы инвестиционного проекта и подготовки экспертного заключения, управления процессом его реализации

В результате изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий:

## **Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»**

**ОТФ-3.1:** Подготовка инвестиционного проекта

**Трудовая функция:** Разработка инвестиционного проекта

**Трудовые действия:**

- Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика

- Предварительная оценка эффективности инвестиционного проекта

- Расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта

- Подготовка производственного плана

- Оценка устойчивости проекта к изменению условий внутренней и внешней среды

- Прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта

- Оценка рисков проекта

**Трудовая функция:** Формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта

**Трудовые действия:**

- Выявление ограничений и допущений реализации инвестиционного проекта

- Выбор организационно-правовой формы для реализации инвестиционного проекта

- Обоснование необходимости реализации инвестиционного проекта

- Разработка предложения о реализации инвестиционного проекта

**Трудовая функция:** Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта

**Трудовые действия:**

- Определение содержания инвестиционного проекта

- Определение внутренних и внешних заинтересованных сторон инвестиционного проекта, сбор требований к инвестиционному проекту

- Организация проведения предпроектного анализа, определение укрупненных финансово-экономических, технических показателей и организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта

- Разработка и утверждение плана работ инвестиционного проекта

- Оценка соответствия реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании

- Анализ и планирование распределения рисков реализации инвестиционного проекта между всеми участниками проекта

- Определение сроков реализации инвестиционного проекта или порядка определения такого срока

### 3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Инвестиционный анализ» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.03.02 Менеджмент, направленность «Инновационный менеджмент».

### 4 Объем дисциплины (144 часа, 4 зачетные единицы)

| Виды учебной работы                         | Объем, часов |              |
|---|--------------|--------------|
|   | Очная        | Очно-заочная |
| <b>Контактная работа</b>                    | 63           | 33           |
| в том числе:                                |              |              |
| — аудиторная по видам учебных занятий       | 58           | 28           |
| — лекции                                    | 30           | 12           |
| — практические                              | 28           | 16           |
| — внеаудиторная                             | 5            | 5            |
| — экзамен                                   | 3            | 3            |
| — защита курсовых работ                     | 2            | 2            |
| <b>Самостоятельная работа</b>               | 81           | 111          |
| — курсовая работа                           | 18           | 18           |
| — прочие виды самостоятельной работы        | 63           | 93           |
| <b>Итого по дисциплине</b>                  | 144          | 144          |
| в том числе в форме практической подготовки | 6            | 2            |

### 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен, выполняют курсовую работу.

Дисциплина изучается на 3 курсе, в 6 семестре по учебному плану очной формы обучения, на 3 курсе, в 6 семестре по учебному плану очно-заочной формы обучения.

## Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

| № п/п | Тема.<br>Основные вопросы  | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) |   |                      |  |                        |
|-------|--|-------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
|       |  |                         |         | Лекции   | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
| 1     | <p>Инвестиционная и инновационная деятельность, инвестиционный менеджмент: сущность, методический инструмент.</p> <p>1. Экономическая сущность инвестиций, виды, классификация инвестиций.</p> <p>2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов, обязанности субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p>3. Система показателей, используемых в деловой практике РФ для оценки эффективности инвестиций (коммерческая, бюджетная и экономическая эффективность)</p> <p>4. Инвестиционный менеджмент. Этапы управления инвестиционной деятельностью организации и их взаимосвязь</p> <p>5. Инновации и их виды. Инновационная деятельность: сущность, особенности осуществления и оценки</p> | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 4  | -   | 4                    | -  | 10                     |
| 2     | <p>Общая методология инвестиционного анализа. Формирование инвестиционной стратегии организации</p> <p>1. Инвестиционный анализ: сущность, цели, информационное обеспечение и последовательность его осуществления</p> <p>2. Классификация видов инвестиционного анализа</p> <p>3. Стратегический инвестиционный анализ и методы его осуществления</p> <p>4. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия</p> <p>5. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии организации</p> <p>6. Обзор программных продуктов, используемых в инвестиционном анализе: Microsoft Windows; Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)</p>                            | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 6  | -   | 6                    | -  | 10                     |
| 3     | <p>Разработка и оценка эффективности инвестиционного и инновационного проекта</p> <p>1. Инвестиционный и инновационный проект: классификация, стадии, характеристики, критерии оценки</p>  | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 6  | -   | 6                    | 4  | 10                     |

| № п/п | Тема.<br>Основные вопросы   | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) |   |                      |  |                        |
|-------|---|-------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
|       |   |                         |         | Лекции   | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
|       | 2. Оценка экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта<br>3. Статические методы оценки эффективности инвестиций<br>4. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта<br>5. Эффективность инновационной деятельности  |                         |         |  |   |                      |  |                        |
| 4     | Инвестиционный портфель, оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг<br>1. Сущность, отличительные особенности и инвестиционные качества финансовых (портфельных) инвестиций<br>2. Понятие, цели формирования и классификации инвестиционного портфеля.<br>3. Стратегия финансового инвестирования и управления инвестиционным портфелем.<br>4. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг.  | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 4  | -   | 4                    | -  | 10                     |
| 5     | Сравнительный анализ инвестиционных проектов и оценка инвестиционной привлекательности<br>1. Виды инвестиционных проектов: альтернативные, взаимодополняющие, взаимовлияющие и независимые.<br>2. Анализ альтернативных инвестиционных проектов и проектов с неравными сроками окупаемости.<br>3. Анализ источников финансирования инвестиционного проекта<br>4. Инвестиционная привлекательность: цель, задачи и показатели оценки<br>5. Методика расчета показателей инвестиционной привлекательности организации | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 6  | -   | 4                    | -  | 10                     |
| 6     | Управление рисками инвестиционного проекта<br>1. Сущность и классификация инвестиционных рисков<br>2. Качественный и количественный методы оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности<br>3. Методы управления рисками инвестиционного проекта<br>4. Особенности оценки эффективности  | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 4  | -   | 4                    |  | 13                     |

| № п/п | Тема.<br>Основные вопросы                                  | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) |   |                      |  |                        |
|-------|--|-------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
|       |  |                         |         | Лекции   | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
|       | инвестиционного и инновационного проекта в условиях риска. |                         |         |  |   |                      |  |                        |
|       | Курсовая работа  |                         | 6       | х  | -   | х                    | 2  | 18                     |
| Итого |  |                         |         | 30   | -   | 28                   | 6  | 81                     |

*\*Содержание практической подготовки представлено в приложении к рабочей программе дисциплины*

### Содержание и структура дисциплины по очно-заочной форме обучения

| № п/п | Тема.<br>Основные вопросы   | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) |   |                      |  |                        |
|-------|---|-------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
|       |   |                         |         | Лекции   | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
| 1     | Инвестиционная и инновационная деятельность, инвестиционный менеджмент: сущность, методический инструмент.<br>1. Экономическая сущность инвестиций, виды, классификация инвестиций.<br>2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов, обязанности субъектов инвестиционной деятельности.<br>3. Система показателей, используемых в деловой практике РФ для оценки эффективности инвестиций (коммерческая, бюджетная и экономическая эффективности)<br>4. Инвестиционный менеджмент. Этапы управления инвестиционной деятельностью организации и их взаимосвязь<br>5. Инновации и их виды. Инновационная деятельность: сущность, особенности осуществления и оценки | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 2  | -   | 2                    | -  | 15                     |
| 2     | Общая методология инвестиционного анализа. Формирование инвестиционной стратегии организации<br>1. Инвестиционный анализ: сущность, цели, информационное обеспечение и последовательность его осуществления<br>2. Классификация видов инвестиционного   | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 2  | -   | 2                    | -  | 15                     |



| № п/п | Тема.<br>Основные вопросы  | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) |   |                      |  |                        |
|-------|--|-------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
|       |  |                         |         | Лекции   | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
|       | анализа<br>3. Стратегический инвестиционный анализ и методы его осуществления<br>4. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия<br>5. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии организации<br>6. Обзор программных продуктов, используемых в инвестиционном анализе: Microsoft Windows; Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)   |                         |         |  |   |                      |  |                        |
| 3     | Разработка и оценка эффективности инвестиционного и инновационного проекта<br>1. Инвестиционный и инновационный проект: классификация, стадии, характеристики, критерии оценки<br>2. Оценка экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта<br>3. Статические методы оценки эффективности инвестиций<br>4. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта<br>5. Эффективность инновационной деятельности | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 2  | -   | 4                    | 0,5  | 15                     |
| 4     | Инвестиционный портфель, оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг<br>1. Сущность, отличительные особенности и инвестиционные качества финансовых (портфельных) инвестиций<br>2. Понятие, цели формирования и классификации инвестиционного портфеля.<br>3. Стратегия финансового инвестирования и управления инвестиционным портфелем.<br>4. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг.   | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 2  | -   | 2                    | -  | 16                     |
| 5     | Сравнительный анализ инвестиционных проектов и оценка инвестиционной привлекательности<br>1. Виды инвестиционных проектов: альтернативные, взаимодополняющие, взаимовлияющие и независимые.<br>2. Анализ альтернативных инвестиционных проектов и проектов с неравными   | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 2  | -   | 4                    | -  | 16                     |

| № п/п | Тема.<br>Основные вопросы   | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) |   |                      |  |                        |
|-------|---|-------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
|       |   |                         |         | Лекции   | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
|       | сроками окупаемости.<br>3. Анализ источников финансирования инвестиционного проекта<br>4. Инвестиционная привлекательность: цель, задачи и показатели оценки<br>5. Методика расчета показателей инвестиционной привлекательности организации  |                         |         |  |   |                      |  |                        |
| 6     | Управление рисками инвестиционного проекта<br>1. Сущность и классификация инвестиционных рисков<br>2. Качественный и количественный методы оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности<br>3. Методы управления рисками инвестиционного проекта<br>4. Особенности оценки эффективности инвестиционного и инновационного проекта в условиях риска. | ПК-3<br>ПК-7<br>ПК-8    | 6       | 2  | -   | 2                    | 0,5  | 16                     |
|       | Курсовая работа   |                         | 6       | х  | -   | х                    | 1  | 18                     |
| Итого |   |                         |         | 12   | -   | 16                   | 2  | 111                    |

*\*Содержание практической подготовки представлено в приложении к рабочей программе дисциплины*

## **6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

1. Инвестиционный анализ: методические указания для проведения практических занятий, организации контактной и самостоятельной работы для обучающихся направления 38.03.02 «Менеджмент» / Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 72 с. – Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=10115>

2. Инвестиционный анализ : метод. рекомендации по выполнению курсовой работы для обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», направленность «Инновационный менеджмент» / сост. Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 45 с. – Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=10649>

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

| Номер семестра*  | Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО |
|--|---|
| ПК-3. Умеет проводить отраслевой анализ для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений о финансировании инновационных проектов  |   |
| 5  | Инновационная инфраструктура  |
| 6  | <i>Инвестиционный анализ</i>  |
| 6  | Научно-исследовательская работа   |
| 6  | Инновационный проект и методы оценки его эффективности  |
| 8  | Преддипломная практика  |
| 8  | Выполнение и защита выпускной квалификационной работы   |
| ПК-7. Способен участвовать в разработке инвестиционного проекта, программы внедрения технологических и продуктовых инноваций и оценке их устойчивости к изменению условий внутренней и внешней среды |   |
| 5  | Экономика инноваций   |
| 6  | Управление инновационными проектами   |
| 6  | <i>Инвестиционный анализ</i>  |
| 6  | Инновационный проект и методы оценки его эффективности  |
| 8  | Управление портфелем проектов и программ  |
| 8  | Преддипломная практика  |
| 8  | Выполнение и защита выпускной квалификационной работы   |
| ПК-8. Владеет навыками экспертизы инвестиционного проекта и подготовки экспертного заключения, управления процессом его реализации   |   |
| 6  | Управление инновационными проектами   |
| 6  | <i>Инвестиционный анализ</i>  |
| 6  | Инновационный проект и методы оценки его эффективности  |
| 8  | Управление портфелем проектов и программ  |
| 8  | Преддипломная практика  |
| 8  | Выполнение и защита выпускной квалификационной работы   |

\* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

### 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)  | Уровень освоения                               |  |                              |                              | Оценочное средство         |
|--|--|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
|  | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный, пороговый) | хорошо (средний)             | отлично (высокий)            |                            |
| <b>ПК-3. Умеет проводить отраслевой анализ для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений о финансировании инновационных проектов</b> |  |  |                              |                              |                            |
| Индикаторы достижения компетенций<br>ПК-3.1.   | Уровень знаний ниже минималь-                  | Минимально допустимый уровень зна-         | Уровень знаний в объеме, со- | Уровень знаний в объеме, со- | Реферат, контрольная рабо- |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)   | Уровень освоения  |  |   |  | Оценочное средство   |
|---|---|--|---|--|--|
|   | неудовлетворительно (минимальный не достигнут)  | удовлетворительно (минимальный, пороговый)   | хорошо (средний)  | отлично (высокий)  |  |
| <p>Использует методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта, разрабатывает меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта<br/>ПК-3.2.</p> <p>Готовит предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика, оценивает устойчивость проекта к изменению условий внутренней и внешней среды<br/>ПК-3.3.</p> <p>Использует системный анализ, теорию принятия решений в рамках инвестиционного проекта, теорию управления рисками инвестиционного проекта<br/>ПК-3.4.</p> <p>Использует эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу<br/>ПК-3.5.</p> <p>Выявляет ограничения и допущения при реализации инвестиционного проекта, оценивает уровень риска по инвестиционному проекту, разрабатывает мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта, обосновывает необходимость реализации инвестиционного проекта</p> | <p>ных требований, имели место грубые ошибки<br/>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки</p> | <p>ний, допущено много негрубых ошибок.<br/>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи.<br/>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p> | <p>ответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок.<br/>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач</p> | <p>ответствующем программе подготовки, без ошибок.<br/>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами,<br/>Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач</p> | <p>та, тест, курсовая работа, вопросы и задания для проведения экзамена</p>  |
| <p><b>ПК-7. Способен участвовать в разработке инвестиционного проекта, программы внедрения технологических и продуктовых инноваций и оценке их устойчивости к изменению условий внутренней и внешней среды</b></p>  |   |  |   |  |  |
| <p>Индикаторы достижения компетенций<br/>ПК-7.1.</p> <p>Использует основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта, методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации<br/>ПК-7.2.</p> <p>Оценивает эффективность инвестиционного проекта, прогнозирует доходы и расходы инвести-</p>   | <p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки<br/>При решении стандартных задач не продемонстри-</p>   | <p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок.<br/>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи.</p>  | <p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок.<br/>Продемонстрированы</p>  | <p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.<br/>Продемонстрированы все основные умения, решены все</p>   | <p>Реферат, контрольная работа, тест, кейс-задания, курсовая работа, вопросы и задания для проведения экзамена</p> |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)   | Уровень освоения  |   |   |   | Оценочное средство   |
|---|---|---|---|---|--|
|   | неудовлетворительно (минимальный не достигнут)  | удовлетворительно (минимальный, пороговый)  | хорошо (средний)  | отлично (высокий)   |  |
| <p>ционного проекта, рассчитывает период его окупаемости, потребность в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта, строит финансовые модели<br/>ПКС-7.3.<br/>Разрабатывает сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды, оценивает эффективность различных сценариев реализации проекта, принимает инвестиционное решение, формирует плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта<br/>ПКС-7.4.<br/>Готовит предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика<br/>ПКС-7.5.<br/>Оценивает устойчивость проекта к изменению условий внутренней и внешней среды, к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды</p> | <p>рованы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки</p>  | <p>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p>  | <p>все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач</p>  | <p>основные задачи с отдельными несущественными недочетами, продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач</p>   |  |
| <b>ПКС-8. Владеет навыками экспертизы инвестиционного проекта и подготовки экспертного заключения, управления процессом его реализации</b>  |   |   |   |   |  |
| <p>Индикаторы достижения компетенций<br/>ПКС-8.1.<br/>Понимает основы инвестиционного менеджмента, процессы управления инвестиционными проектами, методику разработки плана управления инвестиционными проектами, принципы взаимодействия процессов управления инвестиционными проектами<br/>ПКС-8.2.<br/>Планирует управление содержанием инвестиционного проекта, оценивает соответствие инвестиционного проекта плану стратегического развития компании, анализирует источники финансирования инвестиционного проекта<br/>ПКС-8.3.<br/>Оценивает эффективность проектов, потоки проекта, обязательные платежи применительно к вы-</p>  | <p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки<br/>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки</p> | <p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок.<br/>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи.<br/>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p> | <p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок.<br/>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые на-</p> | <p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.<br/>Продемонстрированы все основные умения, решены все отдельные задачи с несущественными недочетами, продемонстрированы навыки при решении</p> | <p>Реферат, контрольная работа, тест, кейс-задания, курсовая работа, вопросы и задания для проведения экзамена</p> |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)  | Уровень освоения                               |  |                                    |                     | Оценочное средство |
|--|--|--|------------------------------------|---------------------|--------------------|
|  | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный, пороговый) | хорошо (средний)                   | отлично (высокий)   |                    |
| <p>бранной юридической схеме инвестиционного проекта, анализирует и планирует распределение рисков реализации инвестиционного проекта между всеми его участниками ПКС-8.4.</p> <p>Анализирует принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для реализации инвестиционного проекта, разрабатывает алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту ПКС-8.5.</p> <p>Разрабатывает документы, отчеты по инвестиционному проекту, разрабатывает и проводит презентации инвестиционного проекта ПКС-8.6.</p> <p>Выявляет ограничения и допущения реализации инвестиционного проекта, оценивает уровень риска инвестиционного проекта, разрабатывает мероприятия по управлению рисками</p> |  |  | выки при решении стандартных задач | нестандартных задач |                    |

### **7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО**

#### **Оценочные средства для текущего контроля**

*Компетенция: Умеет проводить отраслевой анализ для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений о финансировании инновационных проектов (ПК-3)*

#### **Рефераты (приведены примеры)**

1. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
2. Необходимость проведения отраслевого анализа для принятия управленческих решений в области инвестирования.
3. Понятие, цели, задачи инвестиционной стратегии фирмы (организации). Условия и этапы ее разработки. Место и общее содержание аналитического этапа.
4. Основные понятия инвестиционной деятельности фирмы.
5. Типы инвестиционных портфелей. Инновационный инвестиционный портфель.

6. Определение понятия, классификация, типы инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности в условиях инновационного развития предприятия.

7. Ключевые правила инвестирования инновационных проектов.

8. Методы и источники финансирования инновационных инвестиционных программ.

9. Оценка социального эффекта инновационного проекта.

10. Структура эффективности инновационного инвестиционного проекта. Расчет показателей общественной эффективности.

### **Вопросы для контрольной работы (приведены примеры)**

1. Инновации и их виды. Инновационная деятельность: сущность и особенности осуществления.

2. Особенности анализа инновационной деятельности.

3. Факторы, сдерживающие развитие инвестиционной и инновационной деятельности в России.

4. Эффективность инновационной деятельности.

5. Типы инвестиционных портфелей. Инновационный инвестиционный портфель.

6. Сущность экономической, финансовой и бюджетной оценки инвестиций, направленных на реализацию инновационного проекта.

7. Расчет региональной эффективности инновационных инвестиционных проектов.

8. Основные направления и пути снижения инвестиционного риска. Учет уровня риска инновационных проектов.

9. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок: структура, объекты, участники инвестиционного рынка.

10. Оценка инвестиционных затрат и результатов в базисных, прогнозных, расчетных и мировых ценах.

### **Тесты (приведены примеры)**

1. Оценка сравнительной эффективности инновационного проекта предполагает:

а) проверку удовлетворения всем реально существующим ограничениям технического, экологического, финансового и другого характера

б) проверку условия, согласно которому совокупные результаты по инновационному проекту не менее ценны, чем требуемые затраты всех видов

в) определение преимуществ рассматриваемого инновационного проекта по сравнению с альтернативными

г) выбор наиболее эффективной программы инвестиций

2. Если принятие к исполнению нового инновационного проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим инновационным проектам, то такие инновационные проекты называются:

а) замещающими

- б) альтернативными
- в) независимыми
- г) комплиментарными (взаимодополняющими)

3. Укажите, чем по сравнению с другими проектами отличаются инновационные проекты:

- а) целью проекта является получение прибыли на вложенные средства
- б) необходимостью использовать функциональные организационные структуры
- в) высокой степенью неопределенности и рисков
- г) большим объемом проектной документации

4. Выберите условия, при соблюдении которых осуществляется финансирование инновационного проекта:

- а) динамика инвестиций должна обеспечивать реализацию инновационного проекта в соответствии с временными и финансовыми ограничениями
- б) финансирование собственных средств инвестора должно осуществляться из средств бюджета и внебюджетных фондов
- в) финансирование инновационного проекта должно включать разработку плана реализации инновационного проекта

5. Рассчитайте накопленный поток денежных средств от реализации инновационного проекта организации за три года (в тыс. руб.) по данным, приведенным в таблице, тыс. руб.

| Показатель                           | 1 год | 2 год | 3 год |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|
| Выручка от реализации                | 0     | 600   | 600   |
| Текущие затраты (без амортизации)    | 0     | 200   | 200   |
| Налоги                               | 0     | 70    | 75    |
| Проценты по кредиту                  | 0     | 120   | 100   |
| Инвестиционные затраты               | 1000  | 0     | 0     |
| Привлечение кредита                  | 600   | 0     | 0     |
| Погашение основного долга по кредиту | 0     | 100   | 100   |
| Вложение собственных средств         | 400   | 0     | 0     |
| Дивиденды                            | 0     | 21    | 22    |

6. Рассчитайте показатели производственного ресурсосбережения и расхода инвестиционных средств, если на реализацию инновационного проекта организация планировала потратить 80 тыс. руб., а фактически было инвестировано на 13,75% меньше. Планируемая себестоимость производства и реализации инновационной продукции должна была составить 12 тыс. руб., а фактически увеличилась на 0,5 тыс. руб.

7. Различают два основных типа инновационной стратегии:
- а) ценовая
  - б) адаптивная
  - в) конкурентная



г) тактическая

8. Инновационные проекты отличаются ...

а) целью проекта является получение прибыли на вложенные средства

б) необходимостью использовать функциональные организационные структуры

в) высокой степенью неопределенности и рисков

г) большим объемом проектной документации

9. Функция риска, связанная с нововведениями:

а) инновационная

б) поощряющая

в) функциональная

в) финансовая

10. Укажите, какую функцию риска характеризует выполнение им роли катализатора в принятии решений, связанных с реализацией инновационных проектов:

а) стимулирующую

б) защитную

в) регулируемую

г) нормативную

11. В число основных этапов жизненного цикла инновации входят:

а) фундаментальные исследования;

б) коммерциализация новаций;

в) размещение финансовых средств в банковском секторе;

г) рекламная кампания.

12. Укажите, какие из перечисленных стратегий не относятся к инновационным:

а) стратегия активного воздействия на рынок

б) снятия сливок

в) стратегия наращивания

г) стратегия переноса

13. Под капитальными расходами бюджета понимают:

а) часть расходов бюджета, предназначенных для инновационной и инвестиционной деятельности

б) часть расходов бюджета, обеспечивающая: текущее функционирование органов государственной власти и местного самоуправления, а также бюджетных учреждений

в) часть расходов бюджета для оказания государственной поддержки другим бюджетным и отдельным отраслям экономике

г) федеральные и региональные налоги, иные платежи

14. Определите возможный срок реализации проекта, если возрастет уровень угроз и ставка дисконта увеличится до 12 %: Период окупаемости инновационного проекта развития предприятия составляет 5 лет при расчетной ставке дисконтирования 10 %.

- а) 6 лет
- б) 5 лет
- в) 4 года
- г) 3 года

15. По данным, приведенным в таблице, определите возможный уровень инновационного риска проекта развития предприятия

| Риски инновационного проекта          | Вероятность возникновения угрозы | Вес риска |
|---------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Платежеспособность заказчика          | 25                               | 0,1       |
| Рост цен на сырье и материалы         | 50                               | 0,01      |
| Доступность подрядчиков               | 50                               | 0,1       |
| Несвоевременная поставка оборудования | 75                               | 0,01      |

16. Предприятие в рамках реализации инновационного проекта рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 млн. руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ (амортизации) – по 20% годовых. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах, тыс. руб.: 6800, 7400, 8200, 8000, 6000. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. руб. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка дисконта – 19 %. Ставка налога на прибыль – 20%. Оцените, целесообразен ли данный инновационный проект на основании расчета чистого потока денежных средств с учетом дисконтирования.

*Компетенция: Способен участвовать в разработке инвестиционного проекта, программы внедрения технологических и продуктовых инноваций и оценке их устойчивости к изменению условий внутренней и внешней среды (ПК-7)*

### **Темы рефератов (приведены примеры)**

1. Данные, показатели и характеристики, используемые в оценке инвестиционных потоков, инвестиционных издержек, использования трудовых ресурсов.
2. Состав затрат на обслуживание и ремонт, оплату труда по инвестиционному и инновационному проекту.
3. Понятие о дисконтировании денежных потоков. Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.

4. Состав исходной информации для проведения оценки (примеры таблиц по группировочным сведениям). Техничко-экономическое обоснование, состав (разделы) инвестиционного проекта.

5. Некоторые проблемы в оценке инвестиционных и инновационных проектов.

6. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета.

7. Общие критерии принятия решения об инвестировании в условиях риска.

8. Определение портфеля финансовых инвестиций с учетом риска. Типы фондовых портфелей.

9. Рыночный портфель. Правила финансового инвестирования в условиях риска.

10. Правила, следуемые из модели ЦМРК. Стратегия индексирования.

11. Основные пункты программы формирования портфеля при принятии решений об инвестировании.

12. Расчет ожидаемой доходности портфеля в условиях рисков для принятия управленческих решений.

### **Вопросы для контрольной работы (приведены примеры)**

1. Понятие о дисконтировании денежных потоков.

2. Метод кумулятивного построения в определении коэффициента дисконтирования.

3. Инфляционные характеристики, учитываемые при оценке эффективности инвестиционного проекта. Номинальные и реальные денежные потоки. Корректировка элементов потока.

4. Анализ альтернативных инвестиционных проектов. Принятие решения по поводу лучшего проекта (этапы).

5. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска. Метод «дерева решений» (привести пример).

6. Особенности оценки эффективности инновационного проекта в условиях риска.

7. Анализ чувствительности проекта в условиях риска. Проверка устойчивости инвестиционного и инновационного проекта.

8. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска по проекту.

9. Методы анализа: уместности затрат, аналогий, статический, экспертных оценок, комбинированный.

10. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов.

### **Тесты (приведены примеры)**

1. «Золотое правило инвестирования» при принятии решений об инвестировании и финансировании с учетом возможного риска подразумевает следующее:

- а) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования
- б) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску
- в) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода
- г) расходы при инвестировании обратно пропорциональны риску

2. Инвестиционный риск – это вероятность ...

- а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности
- б) получения прибыли выше запланированной величины
- в) смены в стране политической власти
- г) изменений условий производства

3. Укажите принципы, на которых базируется формирование инвестиционного портфеля при принятии решений об инвестировании:

- а) оптимизация соотношения доходности и риска
- б) обеспечение разбалансированности портфеля
- в) оптимизация соотношения доходности и ликвидности
- г) достижение пополняемости портфеля
- д) обеспечение управляемости портфеля

4. Активное управление инвестиционным портфелем при принятии решений об инвестировании предполагает ...

- а) приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
- б) приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
- в) покупку и продажу ценных бумаг через определенное время
- г) приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности

5. Зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью проявляется в следующем:

- а) чем выше риск, тем ниже доходность
- б) чем ниже риск, тем выше доходность
- в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- г) чем выше риск, тем выше доходность

6. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, является:

- а) агрессивным портфелем
- б) умеренным портфелем
- в) консервативным портфелем

г) традиционным портфелем

7. Инвестиционный риск при принятии решений об инвестировании и финансировании позволяет снизить:

- а) диспансеризация
- б) дисперсия
- в) диверсификация
- г) диверсия

8. Коэффициент бета измеряет:

- а) политический риск
- б) недиверсифицируемый риск
- в) экологический риск
- г) допустимый риск

9. АО «Риф» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала с целью определения, следует ли принять решение об инвестировании в данный инвестиционный проект:

- а) 21,35%
- б) 15,23%
- в) 31,35%
- г) 11,25%

10. На предприятии были приняты управленческие решения по осуществлению реконструкции и технического перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн руб. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили: 1,2 млн руб.; 1,8 млн руб.; 2 млн руб.; 2,5 млн руб.; 1,5 млн руб.. Ставка дисконта составляет 20%. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта с целью принятия решения об инвестировании и финансировании данного проекта:

- а) 3 года 8 мес.
- б) 2 года 5 мес.
- в) 4 года 8 мес.
- г) 5 лет 9 мес.

11. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала компании, если структура капитала (соотношение источников финансирования) следующая:

| Источник средств     | Доля, % | Цена, % |
|----------------------|---------|---------|
| Акционерский капитал | 80      | 12,0    |

|                                     |    |     |
|-------------------------------------|----|-----|
| Долгосрочные долговые обязательства | 20 | 6,5 |
|-------------------------------------|----|-----|

- а) 20,9%
- б) 10,9%
- в) 34,8%
- г) 16,7%

12. Предприятие рассматривает возможность вложения единовременных инвестиционных вложений в сумме 15 млн руб. Поступление денежных доходов прогнозируется в течение четырех лет: соответственно 2 млн. руб., 4 млн. руб., 7 млн. руб., 9 млн. руб. Процентные ставки для расчета коэффициента дисконтирования приняты  $r_1 = 12\%$  и  $r_2 = 16\%$ . Определите внутреннюю норму доходности (IRR):

- а) 12,23%
- б) 15,26%
- в) 17,35%
- г) 19,29%

13. Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV), при условии, что объем инвестиций составляет 1000 тыс. руб., срок реализации проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равна 250 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице. Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконта – 15%.

| Показатель                               | Шаги расчетного периода |      |      |      |
|--|-------------------------|------|------|------|
|  | 0-й                     | 1-й  | 2-й  | 3-й  |
| Текущие затраты «без проекта», тыс. руб. | 368                     | 368  | 368  | 368  |
| Текущие затраты «с проектом», тыс. руб.  | 368                     | 560  | 740  | 1050 |
| Выгоды «без проекта», тыс. руб.          | 750                     | 750  | 750  | 750  |
| Выгоды «с проектом», тыс. руб.           | 750                     | 1600 | 1880 | 2000 |

- а) 433,65 тыс. руб.
- б) 683,18 тыс. руб.
- в) 533,13 тыс. руб.
- г) 673,85 тыс. руб.

14. Инвестиционный риск - это вероятность:

- а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности
- б) получения прибыли выше запланированной величины
- в) смены в стране политической власти
- г) допустимой выгоды

15. Банкротство предприятия происходит, если инвестиционный риск считается:

- а) экологическим
- б) систематическим

- в) катастрофическим
- г) критическим
- д) политическим

16. Снизить инвестиционный риск позволяет:

- а) диспансеризация
- б) дисперсия
- в) диверсификация
- г) диверсия

17. Коэффициент бета измеряет:

- а) политический риск
- б) недиверсифицируемый риск
- в) экологический риск
- г) допустимый риск

18. Инвестиционный кризис возникает в условиях:

- а) избытка инвестиционных ресурсов
- б) высокого уровня инфляции
- в) дефицита средств, используемых на инвестиционные цели
- г) высокого уровня прибыльности инвестиций

19. Разработка антикризисной инвестиционной политики предполагает:

- а) определение краткосрочных антикризисных целей предприятия
- б) разработку приоритетов в развитии предприятия
- в) оценку альтернативных инвестиционных проектов
- г) выбор наименее выгодных вложений капитала

20. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета:

- а) больше 2
- б) больше 1
- в) равен 1
- г) меньше 1
- д) равен 0

### ***Кейс-задание***

#### **Стратегия финансового инвестирования**

Перед финансовым менеджером ЗАО «Инвест» стоит задача по формированию портфеля финансовых активов с учетом имеющихся ограничений: требуемая доходность портфеля 11%, допустимый риск портфеля 20%. Финансовый менеджер располагает следующими данными о доходности ценных бумаг:

| Акции            | Номер периода |      |      |     |     |
|------------------|---------------|------|------|-----|-----|
|                  | 1             | 2    | 3    | 4   | 5   |
| РАО «ЕЭС России» | 13,3          | -6,2 | 11,1 | 7,8 | 5,7 |

|                         |      |       |      |     |       |
|-------------------------|------|-------|------|-----|-------|
| ОАО «НК Лукойл»         | 7,4  | -9,3  | 9,0  | 4,8 | 6,9   |
| ОАО «Ростелеком»        | 4,1  | -2,6  | 10,0 | 3,3 | -0,13 |
| ОАО «Сургутнефтегаз»    | 1,7  | -0,3  | 12,3 | 3,2 | 5,68  |
| АКБ «Сбербанк»          | 10,3 | -15,0 | 14,1 | 0,5 | 6,59  |
| ОАО «Норильский никель» | 5,6  | 10,6  | 25,5 | 7,1 | 15,36 |

В рамках данного портфельного инвестирования необходимо:

1. Составить оптимальный портфель.
2. Рассчитать ожидаемую доходность портфеля.

*Компетенция: Владеет навыками экспертизы инвестиционного проекта и подготовки экспертного заключения, управления процессом его реализации (ПК-8)*

### **Темы рефератов (приведены примеры)**

1. Экспертиза инвестиционного проекта и подготовка экспертного заключения.
2. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Метод определения срока окупаемости. Дисконтный метод оценки окупаемости проекта.
3. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Сущность метода ROI.
4. Основная и модифицированные формулы метода чистой приведенной стоимости (NPV). Формула Гордона. Условия применения метода.
5. Метод рентабельности инвестиций (PI). Определение рентабельности инвестиций. Индексы доходности и их расчет.
6. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR). Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток. Вычисление нормы MIRR.
7. Структура эффективности инвестиционного проекта. Показатели коммерческой эффективности и денежные потоки для их расчета.
8. Управление эффективностью инвестиционного проекта. Расчет региональной эффективности инвестиционных проектов.
9. Сущность метода CAPM. Подходы к определению ставки дисконта. Факторы определения ставки дисконта в российских условиях.
10. Метод WACC в определении коэффициента дисконтирования

### **Вопросы для контрольной работы (приведены примеры)**

1. Этапы проведения экспертизы инвестиционного проекта.
2. Результаты и подготовка экспертного заключения.
3. Оценка экономической эффективности альтернативных проектов.
4. Оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов.



5. Показатели, используемые в статических методах оценки эффективности реальных инвестиций.

6. Метод чистой приведенной стоимости (NPV).

7. Формула Гордона. Условия применения метода.

8. Метод рентабельности инвестиций (PI). Определение рентабельности инвестиций. Индексы доходности и их расчет.

9. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Понятие о внутренней норме прибыли. Математическое описание. Сравнение IRR с RRR (рентабельность вложений). Условия применения метода.

10. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR). Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток. Вычисление нормы MIRR.

### **Тесты (приведены примеры)**

1. Укажите основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

- а) срок жизни проекта
- б) ставка дисконтирования
- в) срок окупаемости
- г) доходность проекта
- д) чистый денежный поток
- е) стоимость заемных источников финансирования

2. Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- а) простая норма прибыли
- б) чистая настоящая стоимость
- в) срок окупаемости вложений
- г) внутренняя норма доходности
- д) ставка прибыльности проекта

3. Укажите, какие показатели относятся к простым показателям оценки эффективности инвестиционного проекта:

- а) чистая текущая стоимость
- б) рентабельность инвестиций
- в) простая норма прибыли
- г) внутренний уровень доходности
- д) простой срок окупаемости инвестиционного проекта

4. Укажите, что включает в себя возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект:

- а) дивиденды
- б) часть чистой прибыли
- в) проценты

г) амортизация

5. Укажите, какие фазы включает в себя инвестиционный цикл при осуществлении финансового планирования и прогнозирования на предприятии:

- а) прибыльную
- б) предынвестиционную
- в) убыточную
- г) инвестиционную
- д) начальную
- е) эксплуатационную

6. Выберите показатель, наиболее полно выражающий уровень технико-технологических, организационных и маркетинговых решений, принятых в инвестиционном проекте в рамках осуществления финансового планирования и прогнозирования на предприятии:

- а) себестоимость
- б) производительность труда
- в) чистый дисконтированный доход
- г) чистая прибыль

7. Выберите условие, при котором целесообразно принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект

- а)  $NPV=0$
- б)  $NPV<0$
- в)  $NPV>0$
- г)  $NPV\leq 0$

8. Выберите основные факторы, определяющие чистый дисконтированный доход при оценке эффективности инвестиционного проекта:

- а) срок жизни проекта
- б) величина ставки дисконтирования
- в) уровень инфляции
- г) размер чистого денежного потока
- д) уровень безработицы

9. Выберите из приведенных верный способ расчета индекса доходности при оценке эффективности инвестиционного проекта:

- а) минимальный временной интервал со дня осуществления проекта, за пределами которого интегральный эффект имеет положительное значение
- б) отношение суммы приведенных эффектов к общей величине капитальных вложений
- в) общая сумма эффекта за весь срок действия проекта
- г) сумма прибыли, полученной за весь период реализации проекта

10. Выберите какими методами может быть осуществлено построение денежного потока инвестиционного проекта:

- а) прямым и обратным методами
- б) прямым и косвенным методами
- в) обратным и косвенным методами
- г) методом корректировки денежного потока

11. Инвестор анализирует инвестиционный проект, который характеризуется данными, представленными в таблице. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 12%. Оцените эффективность инвестиционного проекта на основании расчета показателя индекса доходности инвестиций:

| Показатель              | Сумма, тыс. руб. |
|-------------------------|------------------|
| Инвестиции              | 1372             |
| Чистые выгоды по годам: |                  |
| 1-й год                 | 230              |
| 2-й год                 | 410              |
| 3-й год                 | 556              |
| 4-й год                 | 560              |

- а) 0,537
- б) 0,936
- в) 0,856
- г) 0,693

12. Рассчитайте чистый дисконтированный доход, если предприятие рассматривает инвестиционный проект при следующих условиях:

| Показатель                                   | Значение      |
|--|---------------|
| Первоначальные инвестиции                    | 7,5 млн. руб. |
| Период реализации проекта                    | 3 года        |
| Доходы по годам:                             |               |
| 1-й год                                      | 3 млн. руб.   |
| 2-й год                                      | 3,5 млн. руб. |
| 3-й год                                      | 4 млн. руб.   |
| Ставка дисконтирования с учетом уровня риска | 10%           |
| Среднегодовая инфляция                       | 5%            |

- а) 527 тыс. руб.
- б) 317 тыс. руб.
- в) 634 тыс. руб.
- г) 329 тыс. руб.

13. Предприятие планирует внедрить 2 инвестиционных проекта, которые обладают повышенной рискованностью.

Проект А характеризуется следующим потоком приростов чистых выгод по шагам (с учетом дисконтирования): -157 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +125,6 тыс. руб.; +94,2 тыс. руб.; +62,8 тыс. руб.; +31,4 тыс. руб.; +0 тыс. руб.

Проект Б: -157 тыс. руб.; +0 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +219,8 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.

Рассчитайте сроки окупаемости инвестиционных проектов.

Ответ: сроки окупаемости проекта А – 2 года, проекта Б – 3 года.

14. Оцените инвестиционный проект с помощью показателя чистой приведенной стоимости (NPV) при ставке дисконтирования с учетом уровня риска в 12% и на основании данных, представленных в таблице.

| Показатель                  | Сумма, тыс. руб. |
|-----------------------------|------------------|
| Инвестиции                  | 980              |
| Чистые выгоды по годам: 1-й | 290              |
| 2-й                         | 335              |
| 3-й                         | 350              |
| 4-й                         | 370              |

- а) 40,35 тыс. руб.
- б) 39,27 тыс. руб.
- в) 50,23 тыс. руб.
- г) 30,25 тыс. руб.

15. Объем инвестиций составляет 1000 тыс. руб., срок реализации рискованного инвестиционного проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равен 250 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице. Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска – 15%. Рассчитайте интегральный показатель экономической эффективности инвестиционного проекта – индекс прибыльности (PI):

| Показатель                               | Шаги расчетного периода |      |      |      |
|--|-------------------------|------|------|------|
|  | 0-й                     | 1-й  | 2-й  | 3-й  |
| Текущие затраты «без проекта», тыс. руб. | 368                     | 368  | 368  | 368  |
| Текущие затраты «с проектом», тыс. руб.  | 368                     | 560  | 740  | 1050 |
| Выгоды «без проекта», тыс. руб.          | 750                     | 750  | 750  | 750  |
| Выгоды «с проектом», тыс. руб.           | 750                     | 1600 | 1880 | 2000 |

- а) 1,3
- б) 1,8
- в) 1,5
- г) 2,8

16. Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

- а) темпов инфляции
- б) ставки ссудного процента
- в) изменения удельного веса сбережений
- г) уровня налогообложения в стране
- д) рентабельности инвестиций

17. По объектам вложений средств выделяют виды инвестиций:

- а) реальные
- б) частные
- в) валовые
- г) совместные

18. По периоду инвестирования различают виды инвестиций:

- а) краткосрочные
- б) чистые
- в) долгосрочные
- г) внутренние

19. По формам собственности выделяют виды инвестиций:

- а) совместные
- б) финансовые
- в) валовые
- г) среднесрочные
- д) иностранные

20. По способу учета инвестируемых средств выделяют виды инвестиций:

- а) чистые
- б) государственные
- в) финансовые
- г) иностранные
- д) внутренние

**Кейс-задание.** *Используется в качестве мультикомпетентного оценочного средства для компетенций: Способен участвовать в разработке инвестиционного проекта, программы внедрения технологических и продуктовых инноваций и оценке их устойчивости к изменению условий внутренней и внешней среды (ПК-7), Владеет навыками экспертизы инвестиционного проекта и подготовки экспертного заключения, управления процессом его реализации (ПК-8).*

Оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта организации производства кондитерской продукции на базе действующей кондитерской фабрики ООО «Любимая Кубань» (г. Краснодар). Анализ провести в программе «Альт-Инвест Прим».

При установке инновационной производственной линии «Vomatek» фабрика сможет выпускать расширенный ассортимент качественной пастило-мармеладной продукции. Внедрение ресурсосберегающей производственной линии также будет способствовать значительному снижению затрат живого и овеществленного труда и позволяет производить продукцию, соответствующую стандартам качества европейских производителей. При выходе на проектную мощность оптимальный набор технологического оборудования позволит выпускать 96 тонн изделий в месяц.

В рамках реализации проекта планируется провести следующие мероприятия:

1. Реконструкция основного производственного цеха кондитерской фабрики (строительно-монтажные работы).
2. Приобретение производственной линии (установка и монтаж).
3. Финансирование оборотных средств на приобретение:
  - этикеточной продукции и художественных коробок;
  - пищевого сырья для производства продукции;
  - энергоносителей (предоплата за пользование электричеством и газом).

На предприятии уже имеются все необходимые помещения и коммуникации для реализации проекта. Объем инвестиций на реконструкцию производственной базы составит 1500 тыс. руб.; на приобретение оборудования «Vomatek» и проведение пуско-наладочных работ (с НДС) – 4680 тыс. руб. Источником выступают заемные средства (100%). Сотрудничество с банком предполагается в форме предоставления кредита сроком на 4 года, выплату основного долга и процентов (17%) предприятие планирует начать с 2017 г. Планируемый уровень инфляции составляет 8%, ставка рефинансирования ЦБ – 7,8%. Продолжительность расчетного периода, в течение которого оценивается эффективность проекта, составляет 4 года и включает:

- получение кредитных средств на осуществление проекта,
- проведение ремонтных работ в производственных помещениях;
- приобретение, поставка и шефмонтаж оборудования;
- запуск производственного процесса;
- выход на проектную мощность и дальнейшее функционирование производства;
- выплату процентов по кредиту и возврат заемных средств.

Некоторые виды продукции являются высокодоходными, в частности, декорированный зефир и классический мармелад, поэтому объемы производства этих изделий наибольшие. Показатели объема производства и реализации каждого вида продукции представлены с учетом особенностей технологических процессов.

В качестве базовых цен используются оптовые расценки крупнейших производителей кондитерской продукции Краснодарского края.

Для расчета потребности в материальных ресурсах используются планируемые объемы выпуска кондитерской продукции, а также производственные нормы расхода сырья и материалов на единицу продукции (Приложение).

Таблица – Базовые цены, объемы производства и реализации кондитерской продукции по проекту

| № п/п | Вид продукции       | Номинальный объем производства и реализации, кг/год | Базовая цена реализации (с НДС), тыс. руб./кг |
|-------|---------------------|---|---|
| 1     | Зефир классический  | 151 000   | 0,160   |
| 2     | Зефир глазированный | 160 000   | 0,126   |

|    |                        |         |       |
|----|------------------------|---------|-------|
| 3  | Зефир декорированный   | 173 000 | 0,157 |
| 4  | Зефир двухцветный      | 110 000 | 0,167 |
| 5  | Зефирные палочки       | 90 000  | 0,131 |
| 6  | Зефир комбинированный  | 117 000 | 0,188 |
| 7  | Мармелад классический  | 57 000  | 0,158 |
| 8  | Мармелад глазированный | 60 000  | 0,139 |
| 9  | Мармелад многослойный  | 57 000  | 0,146 |
| 10 | Мармелад фигурный      | 58 000  | 0,114 |
| 11 | Пастила классическая   | 64 000  | 0,133 |
| 12 | Пастила глазированная  | 63 000  | 0,126 |

Приведены цены 1 кг сырья для производства пастило-мармеладной продукции. Потребность в материальных ресурсах определяется путем умножения нормы расхода материалов на соответствующие объемные показатели.

На основе производственного плана и технологических особенностей запланировано задействовать 40 основных (средний оклад 17 тыс. руб.) и 7 вспомогательных производственных рабочих (оклад 15 тыс. руб.), 6 административных работников (оклад 30 тыс. руб.) и 2 работника коммерческого направления (оклад 25 тыс. руб.).

Таблица – Цены на сырье для производства кондитерской продукции

| № п/п | Вид сырья и материалов | Значение, тыс. руб./ед. |
|-------|------------------------|-------------------------|
| 1     | Пюре яблочное          | 0,115                   |
| 2     | Агар                   | 0,650                   |
| 3     | Белок                  | 0,510                   |
| 4     | Эквивалент какао-масла | 0,136                   |
| 5     | Сахар-песок            | 0,057                   |
| 6     | Сахарная пудра         | 0,039                   |
| 7     | Патока                 | 0,020                   |
| 8     | Какао-порошок          | 0,262                   |
| 9     | Кокосовая стружка      | 0,250                   |
| 10    | Кислота лимонная       | 0,073                   |
| 11    | Эссенция/ароматизатор  | 0,228                   |
| 12    | Краситель              | 0,550                   |
| 13    | Ванилин                | 0,380                   |
| 14    | Концентрат             | 0,112                   |
| 15    | Прочие компоненты      | 0,185                   |
| 16    | Упаковка               | 0,008                   |
| 17    | Электроэнергия (кВт/ч) | 0,030                   |
| 18    | Вода/стоки (куб.м.)    | 0,030                   |
| 19    | Газ (куб. м.)          | 0,003                   |

### **Задания к кейсу:**

1. Охарактеризовать особенности формирования денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Охарактеризовать полученные значения чистой текущей стоимости, индекса доходности, внутренней нормы доходности, дисконтированного срока окупаемости.
3. Рассчитать показатели оценки экономической эффективности инвестиционного проекта при различном уровне ставок дисконтирования (9, 10 и 14%). Определить, какой из проектов является наиболее выгодным. Привести обоснование выводов.
4. Охарактеризовать результаты анализа чувствительности инвестиционного проекта.

### **Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля**

*Компетенция: Умеет проводить отраслевой анализ для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений о финансировании инновационных проектов (ПК-3)*

### **Вопросы к экзамену**

1. Экономическая сущность инвестиций, виды, классификация инвестиций.
2. Инвестиционный рынок и инвесторы. Ключевые правила инвестирования.
3. Понятие и этапы разработки инновационной инвестиционной стратегии.
4. Инвестиционный анализ: сущность, цели, информационное обеспечение и последовательность его осуществления
5. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов, обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
6. Этапы управления инвестиционной деятельностью фирмы (организации) и их взаимосвязь
7. Классификация видов инвестиционного анализа
8. Инвестиционный анализ и методы его осуществления
9. Блоки информации, используемые в инвестиционной оценке.
10. Сущность и использование маржинального анализа в инвестиционной деятельности.
11. Анализ инвестиционной привлекательности региона: Краснодарского края.
12. Роль и значение иностранных инвестиций, особенности анализа инвестиционных проектов с участием иностранного капитала.
13. Качественный анализ конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа.
14. Взаимосвязь планирования инвестиционных решений с разработкой финансовой стратегии предприятия и анализом финансового состояния фирмы.



15. Принятие инвестиционных решений с использованием метода анализа безубыточности.

16. Сущность, отличительные особенности и инвестиционные качества финансовых (портфельных) инвестиций

17. Понятие, цели формирования и классификации инвестиционного портфеля.

18. Принципы, этапы формирования и управления инвестиционным портфелем.

19. Понятие о доходе и доходности финансового инструмента

20. Понятие об инвестиционных качествах ценных бумаг.

21. Финансовые вложения в акции. Оценка акций.

22. Финансовые вложения в облигации. Оценка корпоративных облигаций.

23. Оценка векселей и опционных контрактов.

24. Метод оценки средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

25. Инновации и их виды. Инновационная деятельность: сущность и особенности осуществления.

26. Особенности анализа инновационной деятельности.

27. Факторы, сдерживающие развитие инвестиционной и инновационной деятельности в России.

28. Эффективность инновационной деятельности.

29. Принятие решения по поводу лучшего проекта (этапы). Оценка экономической эффективности альтернативных проектов

30. Анализ проектов с неравными сроками окупаемости.

***Практические задания для проведения экзамена (приведены примеры):***

### ***Задание 1.***

Объем инвестиций составляет 1050 тыс. руб., срок реализации проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равна 350 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице. Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконта – 12%.

| Показатель                               | Шаги расчетного периода |      |      |      |
|--|-------------------------|------|------|------|
|  | 0-й                     | 1-й  | 2-й  | 3-й  |
| Текущие затраты «без проекта», тыс. руб. | 368                     | 368  | 368  | 368  |
| Текущие затраты «с проектом», тыс. руб.  | 368                     | 560  | 740  | 1050 |
| Выгоды «без проекта», тыс. руб.          | 750                     | 750  | 750  | 750  |
| Выгоды «с проектом», тыс. руб.           | 750                     | 1600 | 1880 | 2000 |

Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV).

### ***Задание 2.***

Предприятие рассматривает возможность вложения единовременных инвестиционных вложений в сумме 18 млн руб.

Поступление денежных доходов прогнозируется в течение четырех лет:

соответственно 3 млн. руб., 5 млн. руб., 8 млн. руб., 9 млн. руб. Процентные ставки для расчета коэффициента дисконтирования приняты  $r_1 = 12\%$  и  $r_2 = 16\%$ .

Рассчитать целесообразность инвестиций методом внутренней нормы доходности (IRR) на основании формы, представленной в таблице

Таблица – Расчет чистой текущей стоимости инвестиционного проекта

| Год | Начальные инвестиции (-) и чистые денежные потоки (+), млн руб. | 1 вариант   |                             | 2 вариант   |                             |
|-----|---|---|-----------------------------|---|-----------------------------|
|     |   | Коэффициент дисконтирования при ставке $r_1 = 12\%$ | Текущая стоимость, млн руб. | Коэффициент дисконтирования при ставке $r_1 = 16\%$ | Текущая стоимость, млн руб. |

### Задание 3.

Рассчитайте средневзвешенную цену капитала компании, если структура капитала (соотношение источников финансирования) следующая:

| Источник средств                    | Доля, % | Цена, % |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Акционерский капитал                | 70      | 11,5    |
| Долгосрочные долговые обязательства | 30      | 8,5     |

### Задание 4.

Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта с целью принятия решения об инвестировании и финансировании данного проекта при условии, что на предприятии были приняты управленческие решения по осуществлению реконструкции и технического перевооружения производства, на проведение которых было израсходовано 6 млн руб. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили: 2,2 млн руб.; 1,5 млн руб.; 1,8 млн руб.; 2,3 млн руб.; 1,9 млн руб.. Ставка дисконта составляет 12%.

### Задание 5.

Средняя процентная ставка за кредит составляет 9,5%, цена собственного капитала – 16%. Предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 65% за счет заемного капитала и на 35% за счет собственных средств.

Доходность проекта планируется на уровне 17%.

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала с целью определения, следует ли принять решение об инвестировании в данный инвестиционный проект или его стоит отклонить.

### Задание 6.

Структура капитала представлена следующим образом:

- акционерский капитал – 65% (цена данного источника средств – 12,5%),

- долгосрочные долговые обязательства – 35% (цена данного источника средств – 8%). соотношение источников финансирования.

Рассчитать средневзвешенную цену капитала компании при условии, что компания финансируется только за счет собственных и заемных средств.

### ***Задание 7.***

Предприятию предложено инвестировать 150000 ден. ед. на срок пять лет при условии ставки дисконтирования 12% и возврата в конце каждого года по 20000 ден. ед. и выплате дополнительного вознаграждения в конце пятого года в размере 30000 ден. ед.

Стоит ли принимать это предложение, если можно безопасно депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых с начислением сложного процента?

*Компетенция: Способен участвовать в разработке инвестиционного проекта, программы внедрения технологических и продуктовых инноваций и оценке их устойчивости к изменению условий внутренней и внешней среды (ПК-7)*

### ***Вопросы к экзамену***

1. Анализ финансовых инвестиций.
2. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг.
3. Методы фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционных качеств ценных бумаг
4. Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании.
5. Сущность и классификация инвестиционных рисков.
6. Уточнение понятия «инвестиционный риск» применительно к инвестиционному проекту.
7. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета. Общие критерии принятия решения об инвестировании.
8. Качественные методы оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности.
9. Количественные методы оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности.
10. Методы управления инвестиционными рисками.
11. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.

***Практические задания для проведения экзамена (приведены примеры):***

### ***Задание 1.***

Оцените эффективность инвестиционного проекта на основании расчета показателя индекса доходности инвестиций при условии, что ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 11,5 % и инвестор анализи-

рует инвестиционный проект, который характеризуется следующими данными:

| Показатель              | Сумма, тыс. руб. |
|-------------------------|------------------|
| Инвестиции              | 1802             |
| Чистые выгоды по годам: |                  |
| 1-й год                 | 290              |
| 2-й год                 | 396              |
| 3-й год                 | 489              |
| 4-й год                 | 570              |

### **Задание 2.**

Рассчитайте сроки окупаемости рискованных инвестиционных проектов при условии, что предприятие планирует внедрить два инвестиционных проекта, которые характеризуется следующими потоком приростов чистых выгод по шагам (с учетом дисконтирования).

1-й инвестиционный проект: -94 тыс. руб.; +108 тыс. руб.; +143 тыс. руб.; +31,5 тыс. руб.; +93,1 тыс. руб.; +52,9 тыс. руб.; +0 тыс. руб.

2-й инвестиционный проект: -157 тыс. руб.; +0 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +219,8 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.

### **Задание 3.**

Оцените инвестиционный проект с помощью показателя чистой приведенной стоимости индекса доходности инвестиций, при этом инвестиции составляют 975 тыс. руб.

Чистые выгоды по годам:

1-й год - 285 тыс. руб.,

2-й год - 329 тыс. руб.,

3-й год - 345 тыс. руб., 4

-й год - 368 тыс. руб.

Ставка дисконтирования с учетом уровня риска 11%.

### **Задание 4.**

Предприятие рассматривает инвестиционный проект с учетом условий, представленных в таблице. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 12%.

| Показатель                | Значение      |
|---------------------------|---------------|
| Первоначальные инвестиции | 6,3 млн. руб. |
| Период реализации проекта | 3 года        |
| Доходы по годам: 1-й год  | 4 млн. руб.   |
| 2-й год                   | 5,5 млн. руб. |
| 3-й год                   | 3,5 млн. руб. |

Рассчитайте по данному инвестиционному проекту чистый дисконтированный доход с учетом уровня риска.

### **Задание 5.**

Рассчитайте интегральный показатель экономической эффективности

инвестиционного проекта – индекс прибыльности (PI) с учетом уровня рискованности проекта. При этом объем инвестиций составляет 1050 тыс. руб., срок реализации проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равен 330 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице.

| Показатель                               | Шаги расчетного периода |      |      |      |
|--|-------------------------|------|------|------|
|  | 0-й                     | 1-й  | 2-й  | 3-й  |
| Текущие затраты «без проекта», тыс. руб. | 350                     | 350  | 350  | 350  |
| Текущие затраты «с проектом», тыс. руб.  | 350                     | 480  | 680  | 1030 |
| Выгоды «без проекта», тыс. руб.          | 690                     | 690  | 690  | 690  |
| Выгоды «с проектом», тыс. руб.           | 690                     | 1650 | 1880 | 2010 |

Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконта с учетом уровня риска составляет 15%.

### **Задание 6.**

Два инвестиционных проекта с одинаковым объемом капиталовложений 30 млн руб., рассчитанные на 4 года, приносят равный текущий доход при ставке дисконта 12 % годовых.

Первый проект имеет единственный денежный поток в конце пятого года в размере 33,7 млн руб. Второй проект приносит денежный доход ежегодно по 5 млн руб.

Выбрать наиболее целесообразный проект методом дюрации.

*Компетенция: Владеет навыками экспертизы инвестиционного проекта и подготовки экспертного заключения, управления процессом его реализации (ПК-8)*

### **Вопросы к экзамену**

1. Использование прикладных компьютерных программ анализа инвестиционных проектов на российском рынке.
2. Система показателей, используемых в деловой практике РФ (коммерческая, бюджетная и экономическая эффективности)
3. Временная ценность денежных средств при анализе долгосрочных инвестиций. Операция дисконтирования.
4. Реальные инвестиции: сущность, виды и особенности анализа
5. Анализ размера и динамики реальных инвестиций.
6. Инвестиционный проект: классификация, стадии, методы анализа
7. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
8. Особенности статических (простых) методов оценки эффективности реальных инвестиций
9. Метод определения срока окупаемости первоначальных инвестиций (PP).
10. Метод на основе бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI).
11. Метод оценки чистого приведенного эффекта (NPV).
12. Метод рентабельности инвестиций (PI).
13. Метод дисконтированного срока окупаемости (PBP)

14. Метод оценки внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR).
15. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR).
16. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
17. Метод оценки доходности активов (CAPM).
18. Метод кумулятивного построения.
19. Номинальные и реальные денежные потоки. Корректировка элементов потока.

**Практические задания для проведения экзамена (приведены примеры):**

**Задание 1.**

Инвестор анализирует два проекта «А» и «Б», которые характеризуются следующими данными в таблице:

| Показатель                         | Проект «А» | Проект «Б» |
|------------------------------------|------------|------------|
| Инвестиции, тыс. руб.              | 1090       | 1290       |
| Чистые выгоды по годам, тыс. руб.: |            |            |
| 1-й                                | 250        | 255        |
| 2-й                                | 356        | 410        |
| 3-й                                | 247        | 567        |
| 4-й                                | 298        | 456        |

Оценить проекты «А» и «Б» с помощью показателя чистой приведенной стоимости при ставке банковского процента 12 % годовых.

**Задание 2.**

В таблице представлено распределение инвестиций по годам строительства ремонтного цеха.

Таблица – Распределение инвестиций

| Вариант строительства | Годы строительства |     |     |     |     | Сумма строительства, тыс. руб. |
|-----------------------|--------------------|-----|-----|-----|-----|--------------------------------|
|                       | 1                  | 2   | 3   | 4   | 5   |                                |
| А                     | 300                | 500 | 500 | 500 | 120 | 1720                           |
| Б                     | 500                | 500 | 500 | 300 | 120 | 1620                           |

Выбрать лучший вариант строительства с учетом фактора времени при реальной норме доходности инвестиций 11 % в год. Сделать выводы.

**Задание 3.**

Разработан и утвержден проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 12 млн руб. и проектной мощностью 12 млн шт. в год. Срок строительства по проекту составляет 3 года.

Согласно проектной документации цена реализаций одной тысячи кирпича – 2 500 руб., а себестоимость производства и реализации – 1900 руб. Ставка по налогу на прибыль составляет 20 %.

Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений статическим методом и эффективность при условии сокращения срока строительства на 0,5 года.

#### **Задание 4.**

Инвестор производит выбор между двумя альтернативными инвестиционными проектами А и В. Имеются следующие данные по проектам, представленные в таблице.

Таблица – Данные по проектам А и В

| Показатель                      | Проект А | Проект В |
|---------------------------------|----------|----------|
| Инвестиции в год «0»            | 20000    | 25000    |
| Чистые денежные потоки по годам |          |          |
| Год 1                           | 7000     | 2500     |
| Год 2                           | 7000     | 5000     |
| Год 3                           | 7000     | 10000    |
| Год 4                           | 7000     | 20000    |

Цена капитала фирмы равна 13%. Какой из проектов следует выбрать?

#### **Задание 5.**

Имеется построенное здание, которое может быть использовано в инвестиционном проекте, причем суммарный результат по проекту равен 1500 тыс. руб., а затраты – 700 тыс. руб. (без учета стоимости здания, но с включением расходов по его обслуживанию).

Вместе с тем можно сдать здание в аренду, получив 400 тыс. руб. Поэтому если задействовать здание в проекте, то сколько составит эффект по проекту с учетом упущенной выгоды?

#### **Задание 6.**

АО рассматривает инвестиционный проект при следующих условиях:

- первоначальные инвестиции – 7,5 млн. руб.;
- период реализации проекта – 3 года;
- доходы по годам:  
1-й – 3 млн. руб.,  
2-й – 3,5 млн. руб.,  
3-й – 4 млн. руб.,
- ставка дисконтирования – 10%;
- среднегодовая инфляция – 5%.

Сколько составит чистый дисконтированный доход?

#### **Задание 7.**

Оценить проекты «А» и «Б» с помощью показателя индекса доходности инвестиций при условии, что инвестор анализирует два проекта «В» и «С», которые характеризуются следующими данными в таблице. Ставка дисконтирования - 12 %.

| Показатель            | Проект «С» | Проект «В» |
|-----------------------|------------|------------|
| Инвестиции, тыс. руб. | 1290       | 1090       |

|                                    |     |     |
|------------------------------------|-----|-----|
| Чистые выгоды по годам, тыс. руб.: |     |     |
| 1-й                                | 255 | 250 |
| 2-й                                | 410 | 356 |
| 3-й                                | 567 | 247 |
| 4-й                                | 456 | 298 |

**В соответствии с учебным планом обучающиеся выполняют курсовую работу.** По итогам выполнения курсовой работы оцениваются компетенции ПК-3, ПК-7, ПК-8.

### **Темы курсовых работ**

1. Разработка и анализ эффективности инновационного проекта предприятия.
2. Сравнительный анализ инновационных проектов.
3. Анализ рисков инновационного проекта предприятия.
4. Анализ рисков инвестиционного проекта предприятия.
5. Анализ эффективности инновационной деятельности предприятия.
6. Анализ эффективности инвестиционной деятельности предприятия.
7. Анализ эффективности финансовых инвестиций организации.
8. Анализ рисков инновационной деятельности организации.
9. Анализ рисков инвестиционной деятельности организации.
10. Разработка инвестиционного проекта по производству кондитерских изделий.
11. Анализ сценариев инвестиционного проекта.
12. Оценка финансовых выгод от реализации инвестиционного проекта.
13. Оценка финансовых выгод от реализации инновационного проекта.
14. Анализ рынка туристических услуг и оценка их инвестиционной привлекательности.
15. Анализ финансовых затрат от реализации инновационного проекта.
16. Анализ финансовых затрат от реализации инвестиционного проекта.
17. Разработка инвестиционного проекта строительства овощехранилища.
18. Анализ рынка курортных услуг и оценка их инвестиционной привлекательности.
19. Разработка инвестиционного проекта по организации спортивно-развлекательного клуба
20. Разработка инвестиционного проекта в области оказания услуг сети ИНТЕРНЕТ
21. Разработка инвестиционного проекта по производству молочной продукции.
22. Разработка инвестиционного проекта по закладке яблоневого сада.
23. Разработка инвестиционного проекта туристической компании



24. Разработка инвестиционного проекта для организации бытовых услуг.
25. Оценка факторов, сдерживающих развитие инновационной деятельности в регионе (стране).
26. Взаимосвязь планирования инвестиционных управленческих решений с разработкой финансовой стратегии предприятия и анализом финансового состояния фирмы.
27. Разработка рекомендаций по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании.
28. Разработка и анализ эффективности инвестиционного проекта предприятия.
29. Анализ и формирование инвестиционной стратегии организации.
30. Анализ и формирование инвестиционной стратегии в сфере реальных инвестиций в организации.
31. Оценка инвестиционной привлекательности организации.
32. Оценка финансовой реализуемости инновационного проекта.
33. Оценка финансовой реализуемости инновационного проекта.
34. Анализ финансового состояния участников инновационного проекта.
35. Анализ финансового состояния участников инвестиционного проекта.
36. Анализ эффективности инновационных проектов.
37. Анализ эффективности инвестиционных проектов.
38. Сравнительный анализ инвестиционных проектов.
39. Оценка финансовой обеспеченности инвестиционной деятельности.
40. Оценка финансовой обеспеченности инновационной деятельности.
41. Оценка финансовой обеспеченности инвестиционного проекта.
42. Оценка финансовой обеспеченности инновационного проекта.
43. Особенности анализа инвестиционных проектов с участием иностранного капитала.
44. Оценка факторов, сдерживающих развитие инвестиционной деятельности в регионе (стране).
45. Оценка инвестиционной привлекательности страны (региона, края).
46. Построение системы инвестиционного менеджмента на предприятии.
47. Разработка инновационного проекта по организации сельского туризма.
48. Анализ безубыточного объема продаж и зоны безопасности предприятия.
49. Оценка системы критериев эффективности инвестиционного проекта.
50. Анализ рисков инвестиционного (инновационного) проекта.

Перечисленные темы курсовых работ носят общий характер и отражают лишь направление выбранного исследования. Обучающийся выбирает

конкретную тему исходя из собственных предпочтений, аргументируя выбор актуальностью направления деятельности организации, наличия рыночной ниши для производства продукта (оказания услуг), необходимостью реализации инвестиционного (инновационного) проекта с целью повышения эффективности функционирования организации, улучшения финансового состояния участников инвестиционного (инновационного) проекта и т. д.

#### **7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций**

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся производится в соответствии с Пл КубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».

**Критериями оценки реферата** являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** – выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

#### **Критерии оценки знаний при написании контрольной работы**

Оценка **«отлично»** – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка **«хорошо»** – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка **«удовлетворительно»** – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка **«неудовлетворительно»** – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

### **Критерии оценки знаний при проведении тестирования**

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

Результаты текущего контроля используются при проведении промежуточной аттестации.

### **Критерии оценивания выполнения кейс-заданий**

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

Оценка **«отлично»** – при наборе в 5 баллов.

Оценка **«хорошо»** – при наборе в 4 балла.

Оценка **«удовлетворительно»** – при наборе в 3 балла.

Оценка **«неудовлетворительно»** – при наборе в 2 балла.

### **Критерии оценки курсовой работы**

Оценка **«отлично»** – курсовая работа выполнена в полном объеме с учетом всех установленных требований по структуре и содержанию; все про-

веденные расчеты подтверждают целесообразность выдвинутой идеи; стиль изложения материала и качество работы свидетельствуют о готовности обучающегося к профессиональной деятельности в области экономики; во время защиты курсовой работы обучающийся держался уверенно, на все вопросы дал исчерпывающие ответы.

Оценка **«хорошо»** – курсовая работа выполнена в полном объеме с учетом всех установленных требований по структуре и содержанию; в целом расчеты выполнены верно при возможном наличии небольших ошибок, которые впоследствии были исправлены; во время защиты курсовой работы обучающийся держался достаточно уверенно, на все вопросы дал полные ответы.

Оценка **«удовлетворительно»** – курсовая работа выполнена в полном объеме с учетом всех установленных требований по структуре и содержанию; большая часть расчетов выполнена верно, в то же время есть существенные ошибки, которые были исправлены не полностью; во время защиты курсовой работы обучающийся держался недостаточно уверенно, не дал полные ответы на все вопросы.

Оценка **«неудовлетворительно»** – курсовая работа не соответствует установленным требованиям по структуре и содержанию; значительная часть расчетов содержит ошибки, которые не были исправлены полностью; во время защиты курсовой работы обучающийся держался неуверенно, не дал ответы на все вопросы либо не был допущен к защите из-за неготовности работы.

### **Критерии оценки на экзамене**

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы**

### **Основная учебная литература**

1. Антонов, Г. Д. Управление проектами организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 244 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1124349>
2. Инвестиционный анализ : учеб. пособие / Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 99 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Uchebnoe\\_posobie\\_Investicionnyi\\_analiz\\_Pogrebnaia\\_583719\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Uchebnoe_posobie_Investicionnyi_analiz_Pogrebnaia_583719_v1_.PDF)
3. Романова, М. В. Управление проектами : учебное пособие / М.В. Романова. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. – 256 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1860010>
4. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. – Москва : ИНФРА-М, 2021. – 248 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1227695>
5. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. Ф. Смирнов. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 232 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1045169>

## Дополнительная учебная литература

1. Богомолова, А. В. Управление инновациями : учебное пособие / А. В. Богомолова. – 2-е изд. – Электрон. текстовые данные. – Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015. – 144 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72063.html>
2. Голов, Р. С. Инвестиционное проектирование: Учебник / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев. – 4-е изд. – Москва : Дашков и К, 2018. – 368 с. – Текст : электронный. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>
3. Иванилова, С. В. Управление инновационными проектами : учебное пособие для бакалавров / С. В. Иванилова. – М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 188 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66843.html>
4. Инвестиции : учеб. пособие / Ю. Г. Лесных, Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 206 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicii\\_425671\\_v1\\_PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicii_425671_v1_PDF)
5. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 320 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1877833>
6. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Я.С. Мелкумов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 176 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1851529>
7. Метелев, С. Е. Инвестиционный менеджмент : учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин, Н.М. Калинина. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. – 288 с. : ил. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1843742>
8. Минько, Л. В. Финансовый и инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавров дневного и заочного отделений направления 38.03.02 «Менеджмент»/ Л. В. Минько [и др.]. – Электрон. текстовые данные. – Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2017. – 111 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85949.html>
9. Плотников, А. Н. Экономическая оценка инвестиций / А. Н. Плотников, Д. А. Плотников. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 120 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/754398>
10. Трофимов, И. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие/ И. В. Трофимов, Д. А. Старков, М. Д. Старков. – Электрон. текстовые данные. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 111 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/61360.html>

## 9 Перечень ресурсов информационно–телекоммуникационной сети «Интернет»

### Перечень ЭБС

| №  | Наименование                  | Тематика      | Ссылка  |
|----|-------------------------------|---------------|---|
| 1. | Znanium.com                   | Универсальная | <a href="https://znanium.com/">https://znanium.com/</a>             |
| 2. | IPRbook                       | Универсальная | <a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a> |
| 3. | Образовательный портал КубГАУ | Универсальная | <a href="https://edu.kubsau.ru/">https://edu.kubsau.ru/</a>         |

Рекомендуемые интернет сайты:

Журнал «Известия вузов. Инвестиции. Строительство. Недвижимость»  
[http://journals.istu.edu/izvestia\\_invest/](http://journals.istu.edu/izvestia_invest/)

Журнал «Инвест-Форсайт» <https://www.if24.ru/>

Журнал «Экономический анализ: теория и практика» <https://www.fin-izdat.ru/journal/rubriks.php?id=301>

Журнал «Инновации и инвестиции» <https://ores.su/ru/journals/innovatsii-i-investitsii/>

Экономический научный журнал «Оценка инвестиций»  
<http://www.esm-invest.com/>

Инновационный центр «Сколково» <https://sk.ru>

Информационный сервер по материалам федеральных целевых программ: <https://programs.gov.ru/>

Министерство экономического развития РФ.  
<https://www.economy.gov.ru/>

Официальный сайт Всемирного банка <https://www.worldbank.org>

Официальный сайт Росбизнесконсалтинга <http://www.rbcholding.ru>

Официальный сайт Федерального Агентства по Науке и Инновациям:  
<http://www.rusnanonet.ru/nns/17780/>

Федеральная служба государственной статистики <https://rosstat.gov.ru>

## 10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Инвестиционный анализ: методические указания для проведения практических занятий, организации контактной и самостоятельной работы для обучающихся направления 38.03.02 «Менеджмент» / Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 72 с. – Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=10115>

2. Инвестиционный анализ : метод. рекомендации по выполнению курсовой работы для обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», направленность «Инновационный менеджмент» / сост. Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 45 с. – Режим доступа:

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют:

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети «Интернет»;
- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;
- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

### **Перечень лицензионного программного обеспечения**

| <b>№</b> | <b>Наименование</b>                                 | <b>Краткое описание</b>  |
|----------|---|--------------------------|
| 1        | Microsoft Windows                                   | Операционная система     |
| 2        | Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint) | Пакет офисных приложений |
| 3        | Система тестирования INDIGO                         | Тестирование             |

### **Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

| <b>№</b> | <b>Наименование</b>                     | <b>Тематика</b> | <b>Электронный адрес</b>  |
|----------|---|-----------------|---|
| 1        | Научная электронная библиотека eLibrary | Универсальная   | <a href="https://www.elibrary.ru/defaultx.asp">https://www.elibrary.ru/defaultx.asp</a> |
| 2        | Гарант                                  | Правовая        | <a href="http://www.garant.ru/">http://www.garant.ru/</a>                               |
| 3        | Консультант                             | Правовая        | <a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>                       |



## 12 Материально–техническое обеспечение для обучения по дисциплине

### Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

| № п/п | Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы | Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения   | Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор) |
|-------|--|---|---|
| 1     | 2  | 3   | 4   |
| 1.    | Инвестиционный анализ  | <p>Помещение №104 ЗР, посадочных мест – 52; площадь – 82 м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель);<br/>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);<br/>программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №109 ЗР, посадочных мест – 96; площадь – 82,8 м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель);<br/>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);<br/>программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №402 ЭК, посадочных мест – 50; площадь – 60,8 м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель);<br/>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-</p> | 350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13  |

| № п/п | Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы | Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения  | Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор) |
|-------|--|--|---|
| 1     | 2  | 3  | 4   |
|       |  | <p>наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);<br/> доступ к сети «Интернет»;<br/> доступ в электронную образовательную среду университета;<br/> программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №302 ЭК, посадочных мест – 30; площадь – 41,9 м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель);<br/> технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);<br/> программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №408 ЭК, посадочных мест – 40; площадь – 61,6 м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель);<br/> технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);<br/> программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №211 ЗР, посадочных мест – 30; площадь – 41,2 м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель);<br/> технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, эк-</p> |   |

| № п/п | Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы | Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения  | Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор) |
|-------|--|--|---|
| 1     | 2  | 3  | 4   |
|       |  | <p>ран);<br/> программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №211 НОТ, площадь – 19,3м<sup>2</sup>; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.</p> <p>сплит-система – 1 шт.;<br/> холодильник – 1 шт.;<br/> технические средства обучения (мфу – 1 шт.;<br/> проектор – 1 шт.;<br/> компьютер персональный – 2 шт.);<br/> программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO.</p> <p>Помещение №211а НОТ, посадочных мест – 30; площадь – 47,1 м<sup>2</sup>; помещение для самостоятельной работы обучающихся.<br/> кондиционер – 2 шт.;<br/> технические средства обучения (принтер – 2 шт.;<br/> экран – 1 шт.;<br/> проектор – 1 шт.;<br/> сетевое оборудование – 1 шт.;<br/> ибп – 1 шт.;<br/> компьютер персональный – 6 шт.);<br/> доступ к сети «Интернет»;<br/> доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;<br/> специализированная мебель (учебная мебель);<br/> Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе</p> |   |

**Практическая подготовка по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

Практические занятия:

| Элементы работ, связанные с будущей профессиональной деятельностью   | Трудо-<br>емкость,<br>час. | Используемые оборудо-<br>вание и программ-<br>ное обеспечение                |
|--|----------------------------|--|
| <p>Тема: «Разработка и оценка эффективности инвестиционного и инновационного проекта»</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Постановка цели инвестиционного проекта, источников информации для его разработки.</li> <li>2. Оценка текущих затрат для реализации инвестиционного проекта.</li> <li>3. Определение инвестиций, необходимых для реализации инвестиционного проекта, и источников их поступления.</li> <li>4. Расчет налогов инвестиционного проекта.</li> <li>5. Оценка поступления доходов от реализации инвестиционного проекта.</li> <li>6. Расчет и анализ формирования плана прибылей и убытков инвестиционного проекта.</li> <li>7. Расчет и оценка формирования плана движения денежных потоков инвестиционного проекта.</li> <li>8. Расчет и анализ финансовых показателей инвестиционного проекта.</li> <li>9. Расчет и оценка эффективности инвестиционного проекта.</li> <li>10. Анализ чувствительности инвестиционного проекта к уровню риска.</li> <li>11. Постановка цели инновационного проекта, источников информации для его разработки.</li> <li>12. Оценка текущих затрат для реализации инновационного проекта.</li> <li>13. Определение инвестиций, необходимых для реализации инновационного проекта, и источников их поступления.</li> <li>14. Расчет налогов инвестиционного проекта.</li> <li>15. Оценка поступления доходов от реализации инновационного проекта.</li> <li>16. Расчет и анализ формирования плана прибылей и убытков инновационного проекта.</li> <li>17. Расчет и оценка формирования плана движения денежных потоков инновационного проекта.</li> <li>18. Расчет и анализ финансовых показателей инновационного проекта.</li> <li>19. Расчет и оценка эффективности инвестиционного проекта.</li> <li>20. Анализ чувствительности инновационного проекта к уровню риска.</li> <li>21. Выполнение курсовой работы.</li> </ol> | 2                          | Microsoft Windows;<br>Microsoft Office<br>(включает Word, Excel, PowerPoint) |

|   |   |   |
|---|---|---|
| <p>Тема: «Управление рисками инвестиционного проекта»</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определение видов возможных рисков по инвестиционному проекту с учетом классификации инвестиционных рисков.</li> <li>2. Использование качественных методов оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности.</li> <li>3. Использование количественных методов оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности.</li> <li>4. Управления рисками инвестиционного проекта с помощью отбора соответствующих методов</li> <li>5. Оценка эффективности проекта в условиях риска.</li> <li>6. Выполнение курсовой работы.</li> </ol> | 2 | <p>Microsoft Windows;<br/>Microsoft Office<br/>(включает Word, Excel, PowerPoint)</p> |
| <p>Выполнение курсовой работы</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обзор литературы, обоснование актуальности темы, ее практической значимости.</li> <li>2. Теоретическая часть.</li> <li>3. Определение источников необходимой информации.</li> <li>4. Аналитическая часть.</li> <li>5. Сбор информации для подготовки организационно-экономической характеристики предприятия (организации), анализ материалов по теме курсовой работы.</li> <li>6. Проектная часть.</li> <li>7. Подготовка заключения.</li> </ol>   | 2 | <p>Microsoft Windows;<br/>Microsoft Office<br/>(включает Word, Excel, PowerPoint)</p> |
| <p>Итого</p>  | 6 | x   |