

**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*

21 июня 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Инвестиционный анализ и проектирование**

**Направление подготовки  
38.03.01 Экономика**

**Направленность  
Экономика предприятий и организаций**

**Уровень высшего образования  
бакалавриат**

**Форма обучения  
очная и очно-заочная**

**Краснодар  
2021**

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ и проектирование» разработана на основе ФГОС ВО 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12 августа 2020 г. № 954.

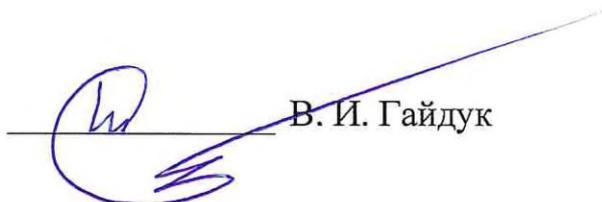
Автор:  
канд. экон. наук, доцент



Е. А. Шибанихин

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры институциональной экономики и инвестиционного менеджмента от 07.06.2021 г., протокол № 38.

Заведующий кафедрой  
д-р экон. наук, профессор



В. И. Гайдук

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол от 15.06.2021 г. № 12.

Председатель  
методической комиссии,  
д-р экон. наук, профессор



А. В. Толмачев

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



С. А. Калитко

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

**Целью** освоения дисциплины «Инвестиционный анализ и проектирование» является формирование комплекса знаний о теоретических основах и инструментарии инвестиционного анализа, а также получение практических навыков разработки инвестиционного проекта, проведения аналитического этапа экспертизы и формирования экспертного заключения о возможности его реализации.

### **Задачи дисциплины:**

- изучение теоретических основ и инструментария инвестиционного анализа;
- формирование знаний об инвестиционном проектировании;
- освоение приемов и методов разработки инвестиционного проекта;
- овладение навыками проведения аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта;
- овладение методикой формирования экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта.

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

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПК-9. Способность подготовить инвестиционный проект.

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

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

**ОТФ-3.1:** Подготовка инвестиционного проекта.

**ТФ 3.1.1:** Разработка инвестиционного проекта.

**Трудовые действия:**

- Осуществляет разработку инвестиционного проекта.

**ТФ 3.1.2:** Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта.

**Трудовые действия:**

- Проводит аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта.

**ТФ 3.1.3:** Формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта.

**Трудовые действия:**

- Формирует экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта.

### 3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Инвестиционный анализ и проектирование» является дисциплиной по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений, ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, направленность «Экономика предприятий и организаций».

### 4 Объем дисциплины (180 часа, 5 зачетных единиц)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Очно-заочная
<b>Контактная работа</b>	100	42
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	94	36
— лекции	48	16
— практические	46	20
— внеаудиторная	6	6
— экзамен	3	3
— защита курсовых проектов	3	3
<b>Самостоятельная работа</b>	80	138
в том числе:		
— курсовой проект	18	18
— прочие виды самостоятельной работы	62	120
<b>Итого по дисциплине</b>	180	180
в том числе в форме практической подготовки	6	4

### 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен и выполняют курсовой проект.

Дисциплина изучается на 4 курсе, в 7 семестре по учебному плану очной формы обучения, на 4 курсе, в 8 семестре по учебному плану очно-заочной формы обучения.

### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Тема. 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	<b>Содержание и цели инвестиционного анализа</b> 1. Роль инвестиций в развитии	ПК-9	7	4	-	4	-	10

№ п/п	Тема. 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
	экономики, их классификация. Реальные и финансовые инвестиции. 2. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. 3. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.							
2	<b>Предмет и метод инвестиционного анализа</b> 1. Основные этапы развития инвестиционного анализа. 2. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Проблемы обоснования эффективности инвестиционных проектов. 3. Понятийный аппарат инвестиционного анализа и его правовое обеспечение. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа. 4. Система комплексного анализа инвестиций. Методы и приемы инвестиционного анализа. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор. Система показателей, принятых в международной практике для сравнения инвестиционных проектов. 5. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом. Качество бизнес-плана, необходимое для привлечения инвестиций	ПК-9	7	6	-	6	-	10
3	<b>Информационная база инвестиционного анализа</b> 1. Роль информации при проведении инвестиционного анализа. 2. Фундаментальный и технический анализ и их значение для инвестиционного анализа. 3. Пути совершенствования информационной базы для инвестиционного анализа.	ПК-9	7	6	-	6	-	10

№ п/п	Тема. 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
4	<b>Дисконтирование и оценка стоимости капитала</b> 1. Концепция временной ценности денежных вложений. 2. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала. 3. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестиционном анализе.	ПК-9	7	6	-	6	-	10
5	<b>Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта</b> 1. Концепция денежных потоков, методы оценки денежных потоков. 2. Особенности формирования денежных потоков. 3. Прогнозирование и планирование денежных потоков.	ПК-9	7	6	-	6	-	10
6	<b>Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций</b> 1. Основопологающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. 2. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения. 3. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения. 4. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения. 5. Значение индекса рентабельности инвестиций. 6. Методики сравнительного анализа инвестиционных проектов	ПК-9	7	8	-	6	6	10
7	<b>Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения</b> 1. Экономическая природа инфляции, индикаторы инфляции. 2. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах.	ПК-9	7	6	-	6	-	10
8	<b>Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций</b>	ПК-9	7	6	-	6	-	10

№ п/п	Тема. 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. Классификация рисков. Влияние финансовых, внутрихозяйственных, проектных рисков на инвестиции. 2. Управленческое воздействие на риски. 3. Роль компьютерных технологий в анализе рисков. Методы количественной оценки рисков.							
Итого				48	-	46	6	80

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

№ п/п	Тема. 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	<b>Содержание и цели инвестиционного анализа</b> 1. Роль инвестиций в развитии экономики, их классификация. Реальные и финансовые инвестиции. 2. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. 3. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.	ПК-9	8	2	-	2	-	18
2	<b>Предмет и метод инвестиционного анализа</b> 1. Основные этапы развития инвестиционного анализа. 2. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Проблемы обоснования эффективности инвестиционных проектов. 3. Понятийный аппарат инвестиционного анализа и его правовое обеспечение. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анали-	ПК-9	8	2	-	2	-	18

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практиче- ской под- готовки	Практи- ческие занятия	в том числе в форме практиче- ской под- готовки*	Само- стоя- тельная работа
	за. 4. Система комплексного анализа инвестиций. Методы и приемы инвестиционного анализа. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор. Система показателей, принятых в международной практике для сравнения инвестиционных проектов. 5. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом. Качество бизнес-плана, необходимое для привлечения инвестиций							
3	<b>Информационная база инвестиционного анализа</b> 1. Роль информации при проведении инвестиционного анализа. 2. Фундаментальный и технический анализ и их значение для инвестиционного анализа. 3. Пути совершенствования информационной базы для инвестиционного анализа.	ПК-9	8	2	-	2	-	17
4	<b>Дисконтирование и оценка стоимости капитала</b> 1. Концепция временной ценности денежных вложений. 2. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала. 3. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестиционном анализе.	ПК-9	8	2	-	2	-	17
5	<b>Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта</b> 1. Концепция денежных потоков, методы оценки денежных потоков. 2. Особенности формирования денежных потоков. 3. Прогнозирование и планирование денежных потоков.	ПК-9	8	2	-	2	-	17
6	<b>Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций</b> 1. основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.	ПК-9	8	2	-	6	4	17

№ п/п	Тема. 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. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения. 3. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения. 4. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения. 5. Значение индекса рентабельности инвестиций. 6. Методики сравнительного анализа инвестиционных проектов							
7	<b>Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения</b> 1. Экономическая природа инфляции, индикаторы инфляции. 2. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах.	ПК-9	8	2	-	2	-	17
8	<b>Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций</b> 1. Классификация рисков. Влияние финансовых, внутрихозяйственных, проектных рисков на инвестиции. 2. Управленческое воздействие на риски. <b>3. Роль компьютерных технологий в анализе рисков. Методы количественной оценки рисков.</b>	ПК-9	8	2	-	2	-	17
Итого				16	-	20	4	138

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

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

1. Шибанихин Е.А. Инвестиционный анализ: метод. указания для контактной и самостоятельной работы / Е.А. Шибанихин. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – Режим доступа : [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU\\_Investigacionnyi\\_analiz\\_SHibanikhin\\_EA\\_2019\\_526310\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU_Investigacionnyi_analiz_SHibanikhin_EA_2019_526310_v1_.PDF)

2. Шибанихин Е.А. Экономическая оценка инвестиций: учеб.-метод. пособие / Е.А. Шибанихин, Ю.И. Арутюнян, В.А. Сироткин. – Краснодар:

КубГАУ, 2017. – 92 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/ЕНОИ\\_18.11.17\\_dlja\\_portala.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/ЕНОИ_18.11.17_dlja_portala.pdf)

3. Инвестиционная оценка стратегических решений: учеб.-метод. пособие / В. И. Гайдук, Г. В. Комлацкий, А. В. Кондрашова. – Краснодар: КубГАУ, 2018. – 52 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja\\_ocenka\\_strategicheskikh\\_reshenii\\_433060\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja_ocenka_strategicheskikh_reshenii_433060_v1_.PDF)

## 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
<b>ПК-9. Способность подготовить инвестиционный проект</b>	
6	Инвестиции
7	Финансовый менеджмент
7	<i>Инвестиционный анализ и проектирование</i>
7	Экономическая оценка инвестиций
8	Иностранные инвестиции
8	Преддипломная практика
8	Подготовка к процедуре защиты 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-9. способность подготовить инвестиционный проект</b>					
Индикаторы достижения компетенций ПКС -9.3 Осуществляет разработку инвестиционного проекта ПКС -9.5 Проводит аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта ПКС-9.7 Формирует экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много грубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько грубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с от-	Устный опрос, контрольная работа, реферат, тест, кейс-задание, курсовой проект, вопросы и задания для проведения экзамена

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	дельными несущественными недочетами, продемонстрированы навыки при решении 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: способность подготовить инвестиционный проект (ПК-9)*

#### **Вопросы для устного опроса (приведены примеры)**

1. Роль инвестиций в развитии экономики, их классификация. Реальные и финансовые инвестиции.
2. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа.
3. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.
4. Основные этапы развития инвестиционного анализа.
5. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Проблемы обоснования эффективности инвестиционных проектов.
6. Понятийный аппарат инвестиционного анализа и его правовое обеспечение. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа.
7. Система комплексного анализа инвестиций. Методы и приемы инвестиционного анализа. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор. Система показателей, принятых в международной практике для сравнения инвестиционных проектов.
8. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом. Качество бизнес-плана, необходимое для привлечения инвестиций.
9. Роль информации при проведении инвестиционного анализа.
10. Фундаментальный и технический анализ и их значение для инвестиционного анализа.
11. Пути совершенствования информационной базы для инвестиционного анализа.

12. Концепция временной ценности денежных вложений.
13. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала.
14. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестиционном анализе.
15. Концепция денежных потоков, методы оценки денежных потоков.
16. Особенности формирования денежных потоков.
17. Прогнозирование и планирование денежных потоков.
18. основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
19. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения.
20. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения.
21. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения.
22. Значение индекса рентабельности инвестиций.
23. Методики сравнительного анализа инвестиционных проектов.
24. Экономическая природа инфляции, индикаторы инфляции.
25. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах.
26. Классификация рисков. Влияние финансовых, внутрихозяйственных, проектных рисков на инвестиции.
27. Управленческое воздействие на риски.
28. Роль компьютерных технологий в анализе рисков. Методы количественной оценки рисков.

### **Варианты контрольных работ (приведены примеры)**

#### **Вариант 1.**

1. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
2. Понятие о дисконтировании денежных потоков. Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.
3. Статические и динамические методы анализа инвестиций.

#### **Вариант 2.**

1. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
2. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Понятие о внутренней норме прибыли. Математическое описание. Сравнение IRR с RRR (рентабельность вложений). Условия применения метода.
3. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом сценариев.

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

1. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.

2. Понятие инвестиционной деятельности фирмы (организации) и отражение ее результатов в финансовой отчетности. Ключевые правила инвестирования.
3. Понятие, цели, задачи инвестиционной стратегии фирмы (организации). Условия и этапы ее разработки. Место и общее содержание аналитического этапа.
4. Методы и источники финансирования инвестиционных программ.
5. Типы инвестиционных портфелей.
6. Основные понятия инвестиционной деятельности фирмы.
7. Общая характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности. Лизинг. Аналитическое определение цены источника.
8. Понятие об эффективности инвестиций. Оценка инвестиционных затрат и результатов в базисных, прогнозных, расчетных и мировых ценах.
9. Показатели, оценка социального результата инвестиций.
10. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета. Общие критерии принятия решения об инвестировании.
11. Блоки информации, используемые в инвестиционном анализе.
12. Данные, показатели и характеристики, используемые в оценке инвестиционных потоков, инвестиционных издержек, использования трудовых ресурсов.
13. Состав затрат на обслуживание и ремонт, оплату труда по инвестиционному проекту.
14. Основные положения Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов № ВК 477 от 21.06.1999 г.
15. Сущность экономической, финансовой и бюджетной оценки инвестиций.
16. Понятие о дисконтировании денежных потоков. Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.
17. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов (Методические рекомендации № ВК 477 от 21.06.1999 г.). Определение периода инвестирования и нормы дисконта.
18. Состав исходной информации для проведения оценки (примеры таблиц по группировочным сведениям). Техничко-экономическое обоснование, состав (разделы) инвестиционного проекта.
19. Некоторые проблемы в оценке инвестиционных проектов. Проблемы ранжирования и множественности внутренней доходности.
20. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Метод определения срока окупаемости. Дисконтный метод оценки окупаемости проекта.
21. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Сущность метода ROI.
22. Метод чистой приведенной стоимости (NPV). Основная и модифицированные формулы. Формула Гордона. Условия применения метода.
23. Метод рентабельности инвестиций (PI). Определение рентабельности инвестиций. Индексы доходности и их расчет.

24. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Понятие о внутренней норме прибыли. Математическое описание. Сравнение IRR с RRR (рентабельность вложений). Условия применения метода.
25. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR). Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток. Вычисление нормы MIRR.
26. Структура эффективности инвестиционного проекта. Показатели коммерческой эффективности и денежные потоки для их расчета.
27. Структура эффективности инвестиционного проекта. Расчет показателей общественной эффективности.
28. Структура эффективности инвестиционного проекта. Расчет региональной эффективности инвестиционных проектов.
29. Определение портфеля финансовых инвестиций. Типы фондовых портфелей.
30. Цели, задачи формирования портфеля финансовых инвестиций. Традиционный подход к формированию портфеля. Современная теория портфеля.
31. Рыночный портфель. Правила финансового инвестирования. Характер сформированного портфеля: односторонний, сбалансированный, бессистемный.
32. Основные пункты программы формирования портфеля.
33. Понятие об инвестиционных качествах ценных бумаг. Соотношение видов ценных бумаг по показателям риска и доходности. Рыночный подход к анализу.
34. Типы акций и методики их оценки. Расчет доходности по акциям. Оценка стоимости собственного капитала фирмы.
35. Метод капитализации дохода по акциям. Расчет дивидендов. Модель дисконтирования дивидендов. Оценка вариантов выплаты дивидендов.
36. Понятие корпоративной облигации. Оценка облигаций в зависимости от их типа.
37. Оценка векселей и опционных контрактов.
38. Анализ альтернативных инвестиционных проектов. Принятие решения по поводу лучшего проекта (этапы). Оценка экономической эффективности альтернативных проектов
39. Индекс PI. Чистые денежные потоки для расчета индекса рентабельности инвестиций. Сравнение проектов с различными размерами инвестиций.
40. Оценка инвестиций по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации. Пример.
41. Оценка проектов с использованием годовых эквивалентных затрат. Пример.
42. Оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов. Пример.
43. Сущность метода CAPM. Подходы к определению ставки дисконта. Факторы определения ставки дисконта в российских условиях.
44. Метод WACC в определении коэффициента дисконтирования
45. Метод кумулятивного построения в определении коэффициента дисконтирования.

46. Уточнение понятия «инвестиционный риск» применительно к инвестиционному проекту. Классификация инвест-рисков.

47. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска по проекту. Методы анализа: уместности затрат, аналогий, статический, экспертных оценок, комбинированный.

48. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом сценариев.

49. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом достоверных эквивалентов (пример).

50. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом корректировки нормы дисконта (пример).

51. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска. Анализ чувствительности проекта. Проверка устойчивости.

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

53. Основные направления и пути снижения инвестиционного риска.

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

### **Тесты (приведены примеры)**

*1. Финансовые инвестиции представляют собой:*

а) вложения средств в различные финансовые активы в целях извлечения прибыли;

б) вложения средств в основной капитал;

в) вложения средств в оборотный капитал;

г) приобретение ценных бумаг, золота, иностранной валюты и т. п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

*2. Субъектами инвестиционной деятельности являются:*

а) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;

б) представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов;

в) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;

г) бизнес-планы предприятий.

*3. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:*

а) частные, государственные (в том числе смешанные);

б) иностранные;

в) акционерные, корпоративные и т. п.;

г) независимые.

4. По объектам вложения различают:

- а) реальные инвестиции;
- б) инвестиции в добывающую промышленность;
- в) финансовые инвестиции;
- г) инвестиции в оборотный капитал.

5. Финансовые активы как объект финансирования инвестиций включают в себя:

- а) денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала;
- б) денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства;
- в) свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги;
- г) не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты.

6. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести:

- а) рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров;
- б) максимизация прибыли;
- в) реализация социальных программ региона;
- г) создание условий эффективного развития производственной сферы.

7. Реальные инвестиции – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции спекулятивного характера;
- г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

8. Капитальные вложения – инвестиции в основной капитал, в которые входят следующие виды затрат:

- а) на новое строительство;
- б) на техническое перевооружение действующего предприятия;
- в) на проведение маркетинговых акций;
- г) на приобретение машин, оборудования, инструментов;
- д) на внедрение в производство достижений НТП.

9. Инвестиционная деятельность обладает специфическими характеристиками:

- а) неопределенность в вопросах купли-продажи;
- б) неопределенность в вопросах окупаемости вложений;
- в) необратимость утраты ликвидности капиталовложений;
- г) обратимость последствий переплаты.

10. Инвестиции на микроэкономическом уровне необходимы для решения следующих задач:

- а) ускорение темпов НТП;

- б) улучшение качества продукции и обеспечение конкурентоспособности предприятия;
- в) снижение себестоимости производства и реализации продукции;
- г) снижение общественных издержек производства.

### Кейс-задание (приведен пример)

1. Организация намерена реализовать инвестиционный проект, связанный с производством строительных материалов. Выпуск изделия будет осуществлять вновь созданное малое предприятие (ООО). Горизонт расчета 3 года. После данного срока предприятие продолжает функционировать. Оцените эффективность инвестиционного проекта и разработайте финансовый план, используя ниже приведенные данные путем поэтапного расчета:

- потока реальных денег от инвестиционной деятельности;
- потока реальных денег от операционной деятельности;
- потока реальных денег от финансовой деятельности;
- точки безубыточности;
- показателей коммерческой эффективности: чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, внутренней нормы доходности, срока окупаемости;
- потока реальных денег от всех видов деятельности с выявлением сальдо на конец года. При отрицательном сальдо предложить меры по дополнительному привлечению средств (кредит, снижение издержек, аренда, а не покупка оборудования и др.) и сделать повторный расчет.

#### ***1. Данные для расчета потока реальных денег от инвестиционной деятельности.***

Предполагается арендовать земельный участок (арендные платежи составляют 2 тыс. руб. в месяц); приобрести промышленное здание за 500 тыс. руб. Для начала производства приобретается оборудование стоимостью 900 тыс. руб. и 2 автомобильных крана (каждый стоимостью по 120 тыс. руб.) Через год необходимость в одном из кранов отпадает, и его планируется продать за 90 тыс. руб. Срок эксплуатации здания – 20 лет, кранов и оборудования – 10 лет. Амортизация начисляется равномерно.

По договору с НИИ предприятие приобрело право использовать оригинальную технологию производства, заплатив за нее 75 тыс. руб. До начала процесса производства предприятие увеличило оборотный капитал до 900 тыс. руб., после года работы его планируется уменьшить на 200 тыс. руб.

Расчет осуществить в табличной форме (таблица 1).

Таблица 1 – Поток реальных денег от инвестиционной деятельности, тыс. руб.

№	Показатель	Значение показателя по шагам расчета			
		0	1 год	2 год	3 год
1.	Земля				
2.	Здания и сооружения				
3.	Машины и оборудование				

4.	нематериальные активы				
5.	Итого вложения в основной капитал				
6.	Прирост оборотного капитала				
7.	Всего инвестиций				

## 2. Данные для расчета потока реальных денег от операционной деятельности.

Предполагаемый объем продаж: в первом году – 5000 шт., во втором – 9000 шт., в третьем – 12000. Цены реализации изделия с учетом индекса изменения цен составят: в первом году – 500 руб., втором – 600 руб., третьем – 720 руб.

Расчет налоговых платежей показывает, что в предэксплуатационном периоде (шаг 0) налоги и сборы составят 80 тыс. руб., в первом году – 600 тыс. руб., во втором – 800 тыс. руб., в третьем – 1000 тыс. руб.

Внереализационные доходы в расчетном периоде не планировались.

Данные об основных затратах приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Данные о затратах на производство и реализацию продукции

Вид затрат	0		1 год		2 год		3 год	
	переменные	постоянные	переменные	постоянные	переменные	постоянные	переменные	постоянные
Сырье, основные материалы	130	-	780	-	950	-	1020	-
Прочие материалы	5	9	12	15	12	16	15	17
Энергия на технологические цели	45	-	159	-	218	-	256	-
Заработная плата и отчисления	21	7	313	16	348	18	397	18
Затраты на содержание и эксплуатацию оборудования	-	21	-	32	-	35	-	41
Заводские накладные расходы	13	26	-	86	-	86	-	91
Управленческие расходы	-	48	-	142	-	145	-	147
Коммерческие расходы	9	7	-	24	-	25	4	26
Итого	223							

Таблица 3 – Поток реальных денег от операционной деятельности, тыс. руб.

№	Показатель	Значение показателя			
		0	1 год	2 год	3 год
1.	Объем продаж				
2.	Цена изделия				
3.	Выручка				

4.	Переменные затраты				
5.	Постоянные затраты				
6.	Амортизация				
7.	Проценты по кредитам*				
8.	Прибыль до вычета налогов				
9.	Налоги и сборы				
10.	Ожидаемый чистый доход				
11.	Амортизация				
12.	Чистый приток от операций				

\*Рассчитать, исходя из приведенных далее данных о финансовой деятельности.

### **3. Данные для расчета потребности в инвестициях и потока реальных денег от финансовой деятельности.**

Чтобы покрыть расходы до начала реализации продукции, предприятие должно обладать определенными средствами (таблица 1 – всего инвестиций).

Собственные средства предприятия составляют всего 1760 тыс. руб. Остальные средства предприятие предполагает привлечь путем долгосрочного банковского кредита под 20% годовых. По договору процентные выплаты следует производить с началом первого года работы. Погашение половины суммы кредита следует произвести через 2 года, но возможны пролонгация кредита или его досрочный возврат.

Таблица 4 – Поток реальных денег от финансовой деятельности, тыс. руб.

№	Показатель	Значение показателя			
		0	1 год	2 год	3 год
1.	Собственный капитал				
2.	Краткосрочные кредиты				
3.	Долгосрочные кредиты				
4.	Погашение задолженности по кредитам				
5.	Сальдо финансовой деятельности				

### **4. Расчет потока реальных денег по всем видам деятельности.**

Используются данные о потоках реальных денег по инвестиционной деятельности (затраты) и операционной деятельности (поступления).

Расчет излишка или недостатка средств на конец каждого года функционирования осуществляется по результатам данных по всем трем видах деятельности.

Таблица 5 – Поток реальных денег по всем видам деятельности

№	Показатель	0	1 год	2 год	3 год
1.	Инвестиционная деятельность				
2.	Операционная деятельность				
3.	Финансовая деятельность				
4.	Излишек средств				
5.	Потребность в средствах				
6.	Сальдо на конец года				

По итогам расчетов сделать заключение. Если проект финансово нереализуем, предложить меры по дополнительному привлечению средств (кредит, снижение издержек, аренда, а не покупка оборудования и др.) и сделать повторный расчет.

**5. Расчет показателей эффективности** предполагает определение нормы дисконта. Норма дисконта для инвестиций, полученных в виде банковского кредита, принята по проценту на кредит (20%).

Норма дисконта для инвестиций в виде собственных средств установлена на уровне 18%.

**6. Определите устойчивость проекта** на основе расчета точки безубыточности и коэффициента маржинальной прибыли. Расчет осуществляется на основе данных таблицы 3.

### **Темы курсовых проектов**

- 1 Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности
- 2 Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы
- 3 Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия
- 4 Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии
- 5 Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура
- 6 Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка
- 7 Инвестиционная привлекательность отраслей экономики
- 8 Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов
- 9 Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка
- 10 Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия
- 11 Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий
- 12 Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия
- 13 Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация
- 14 Мобилизация инвестиционных ресурсов предприятиями
- 15 Инвестиционная политика предприятия в современных условиях
- 16 Инвестиционное планирование на предприятии
- 17 Инвестиционный бизнес-план
- 18 Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в современной России
- 19 Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта
- 20 Реализация инвестиционных проектов на предприятии
- 21 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов
- 22 Экономическая эффективность инвестиционных проектов
- 23 Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
- 24 Конкурирующие инвестиции и методы их оценки
- 25 Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов
- 26 Риски инвестиционных проектов и их оценка
- 27 Управление рисками инвестиционных проектов

- 28 Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов
- 29 Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов
- 30 Количественный анализ риска инвестиционных проектов
- 31 Организация финансирования инвестиционных проектов
- 32 Лизинговое финансирование
- 33 Использование лизинга при финансировании капитальных вложений
- 34 Долгосрочное кредитование капитальных вложений
- 35 Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций
- 36 Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России
- 37 Ипотечное кредитование
- 38 Зарубежный опыт ипотечного кредитования
- 39 Источники финансирования капитальных вложений предприятия
- 40 Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений
- 41 Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования
- 42 Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
- 43 Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель
- 44 Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов
- 45 Формирование и управление портфелем ценных бумаг
- 46 Модели формирования оптимального портфеля инвестиций
- 47 Инновационная деятельность предприятия и ее финансовое обеспечение
- 48 Венчурное финансирование
- 49 Финансирование инновационного бизнеса
- 50 Иностранные инвестиции
- 51 Формы привлечения иностранных инвестиций в РФ
- 52 Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России
- 53 Инвестиции в развитие бизнеса
- 54 Слияние и поглощение как форма инвестирования
- 55 Мировой опыт венчурного финансирования и перспективы развития в России

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

*Компетенция: способность подготовить инвестиционный проект (ПК-9)*

### **Вопросы к экзамену:**

1. Понятие, экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
3. Инвестиционная деятельность экономических субъектов.
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
5. Государственная поддержка развития инвестиционной деятельности в России.
6. Факторы, сдерживающие развитие инвестиционной деятельности в России.
7. Понятие, виды и принципы формирования инвестиционной стратегии.
8. Роль инвестиционной стратегии в обеспечении эффективного развития предприятия.
9. Этапы разработки и механизм реализации инвестиционной стратегии.
10. Инвестиционная политика: сущность, цели, этапы формирования.
11. Оценка инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта.
12. Инвестиционный потенциал хозяйствующего субъекта.
13. Концепция временной стоимости денежных средств.
14. Компаундирование и дисконтирование денежных средств.
15. Определение нормы дисконтирования.
16. Метод WACC в определении коэффициента дисконтирования.
17. Определение и классификация инвестиционных проектов.
18. Принципы формирования и подготовки инвестиционных проектов.
19. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
20. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта.
21. Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта и аналитическая работа при его составлении.
22. Виды и принципы оценки инвестиционных проектов.
23. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
24. Оценка эффективности участия в проекте.
25. Классификация методов оценки инвестиционных проектов и условия их использования.
26. Статические и динамические методы оценки инвестиций.
27. Сущность метода дисконтирования стоимости.
28. Метод оценки чистого приведенного эффекта (NPV).
29. Метод оценки внутренней нормы окупаемости (IRR).
30. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости (DPP).
31. Метод оценки индекса рентабельности (доходности) инвестиций (PI) и длительности проекта.
32. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов.
33. Основные формы и направления реального инвестирования предприятия.
34. Понятие и принципиальная схема формирования денежных потоков по отдельным инвестиционным проектам.

35. Анализ размера и динамики реальных инвестиций.
36. Оценка финансовой надежности инвестиционного проекта.
37. Показатели финансовой состоятельности проекта. Методика расчета и анализа показателей финансовой устойчивости проекта.
38. Оценка финансового состояния участников инвестиционного проекта.
39. Понятие ликвидности и устойчивости инвестиционного проекта, его влияние на ликвидность организации.
40. Денежные потоки инвестиционного проекта.
41. Денежные притоки и оттоки от операционной деятельности, исходные данные для их определения.
42. Денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности, исходные данные для их определения.
43. Денежные потоки от инвестиционной и операционной деятельности, исходные данные для их определения.
44. Особенности учета изменения оборотного капитала при оценке денежных потоков от инвестиционной деятельности.
45. Основные направления реконструкции денежных потоков для повышения финансовой привлекательности инвестиционного проекта.
46. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта и ее оценка.
47. Накопленный эффект и его значимость: сальдо накопленных денег, отрицательное сальдо, необходимость привлечения дополнительного капитала для инвестиционного проекта.
48. Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании.
49. Сущность и использование маржинального анализа в инвестиционной деятельности.
50. Точка безубыточности. Методика расчета и анализа для принятия инвестиционного решения.
51. Принятие инвестиционных решений с использованием метода анализа безубыточности.
52. Финансирование инвестиционного проекта.
53. Источники финансирования инвестиционной деятельности и оценка эффективности их использования.
54. Методы финансирования инвестиций организации, их преимущества и недостатки.
55. Особенности и инструменты бюджетного финансирования инвестиционной деятельности в России.
56. Проектное финансирование: понятие, особенности, основные этапы.
57. Лизинг как метод финансирования инвестиций, его виды и организация лизинговых операций.
58. Особенности проектного финансирования.
59. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.

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

61. Методы учета инфляционных изменений при прогнозировании эффективности инвестиций.

62. Понятие и классификация неопределенности и рисков.

63. Методы оценки рисков инвестиционных проектов: экспертный, метод аналогий, количественный, упрощенный.

64. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска по проекту.

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

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

67. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом сценариев (пример).

68. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом достоверных эквивалентов (пример).

69. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом корректировки нормы дисконта (пример).

70. Этапы оценки рисков реальных инвестиционных проектов предприятия.

71. Основные направления и пути снижения инвестиционного риска.

72. Меры снижения степени риска инвестиционного проекта: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.

73. Управление рисками инвестиционного проекта.

74. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска. Анализ чувствительности проекта. Проверка устойчивости.

75. Анализ чувствительности как средство учета неопределенности и риска.

76. Отражение риска в расчетах экономической оценки инвестиций.

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

**Задание 1.** Определите чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта организации, если размер инвестиций составляет 500 тыс. руб., ежегодный приток денежных средств от реализации проекта – 100 тыс. руб. на протяжении 10 предстоящих лет, Стандартный уровень доходности по альтернативным формам инвестирования составляет на момент проведения оценки 10%.

**Задание 2.** Определите коэффициент операционного рычага инвестиционного проекта, если объем реализации продукции составляет 3000, единиц,

средние переменные издержки – 200 руб., постоянные издержки – 1200 тыс. руб.

**Задание 3.** Определите эффект операционного рычага проекта стратегического развития предприятия, если выручка от реализации продукции составила 2000 тыс. руб., переменные издержки – 800 тыс. руб., прибыль – 400 тыс. руб.

**Задание 4.** Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 1,5 млн руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 360 тыс. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 10 %. Целесообразен ли проект с экономической точки зрения?

**Задание 5.** На основе разработки бизнес-плана было установлено, что на осуществление технического перевооружения предприятия требуются инвестиции в размере 5 млн руб., а доходы предприятия от данного мероприятия составят по годам: 1-й год –1,4 млн руб.; 2-й год –1,6 млн руб.; 3-й год –1,3 млн руб.; 4-й год –1,2 млн руб., 5-й год –1,5 млн руб. Дисконтная ставка – 10 %. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта.

**Задание 6.** Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 1 500 тыс. руб., а доходы ожидаются в размере 450 тыс. руб. ежегодно в течение 5 лет. Ставка дисконта – 12 %.

#### **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 устного опроса** является способность наиболее полно и точно раскрыть поставленный вопрос, умение приводить примеры.

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями, дает полный ответ на поставленный вопрос, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, который показал полные знания заданного вопроса, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала по заданному вопросу в объеме достаточном и необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы, знаком с основной литературой, рекомендованной программой.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который не знает ответ на вопрос или допускает грубые ошибки.

### **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.

**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 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 курсового проекта**

Оценка **«отлично»** – курсовой проект выполнен в полном объеме с учетом всех установленных требований по структуре и содержанию; все проведенные расчеты подтверждают целесообразность выдвинутой идеи; стиль изложения материала и качество работы свидетельствуют о готовности обучающегося к профессиональной деятельности в сфере реинжиниринга бизнес-процессов; во время защиты курсового проекта обучающийся держался уверенно, на все вопросы дал исчерпывающие ответы.

Оценка **«хорошо»** – курсовой проект выполнен 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; качество работы свидетельствует о возможности обучающегося в дальнейшем заниматься реинжинирингом бизнес-процессов; во время защиты курсового проекта обучающийся держался достаточно уверенно, на все вопросы дал полные ответы.

Оценка **«удовлетворительно»** – курсовой проект выполнен 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 курсового проекта обучающийся держался недостаточно уверенно, не дал полные ответы на все вопросы.

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

### **Критерии оценки знаний при проведении экзамена**

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

ся, 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. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5a93bd34dacb77.48838994](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994). – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912990>
2. Инвестиционный анализ / Блау С.Л., - 2-е изд. - Москва : Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4 – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>
3. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т.С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020.— 208 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/4984](http://www.dx.doi.org/10.12737/4984). - ISBN 978-5-16-101230-7. – Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/1068860>

### **Дополнительная учебная литература**

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 3-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03469-5. – Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/1091545>
2. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: учеб. пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 544 с.: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>
3. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5a93bd34dacb77.48838994](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994). - ISBN 978-5-16-105888-6. - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/1002750>
4. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / Маркова Г.В. - М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 144 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937843>
5. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - ISBN 978-5-16-108047-4. -

Текст : электронный. - Режим доступа:  
<http://znanium.com/catalog/product/937843>

## 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>

### Перечень Интернет сайтов:

Сайт Министерства экономического развития –  
<http://www.economy.gov.ru/minec/main>

Сайт Федеральной службы по интеллектуальной собственности (Роспатент) – <http://www.rupto.ru/>

Биржа инновационных проектов – [www.inn-ex.com/](http://www.inn-ex.com/)

Инновационный центр «Сколково» – [www.sk.ru/](http://www.sk.ru/)

Информационный сервер по материалам федеральных целевых программ: [www.programs-gov.ru/](http://www.programs-gov.ru/)

Официальный сайт Сбербанка – <https://www.sberbank.ru/>

Официальный сайт Банка России – [www.cbr.ru/](http://www.cbr.ru/)

Официальный сайт Организации экономического сотрудничества и развития – [www.oecd.org/](http://www.oecd.org/)

Официальный сайт Росбизнесконсалтинга – [www.rbc.ru/](http://www.rbc.ru/)

Официальный сайт Росстата – [www.gks.ru/](http://www.gks.ru/)

Официальный сайт Федерального Агентства по Науке и Инновациям –  
[www.fasi.gov.ru/](http://www.fasi.gov.ru/)

Официальный сайт Министерства образования и науки Российской Федерации – <http://www.mon.gov.ru>

Профессиональное сообщество «Клуб директоров по науке и инновациям» – [www.irdclub.ru/](http://www.irdclub.ru/)

Сайт Всемирного конгресса по Управлению проектами – [www.ipma.ch/](http://www.ipma.ch/)

Сайт Института Управления Проектами (PMI) – [www.aproject.ru/](http://www.aproject.ru/)

Сайт Международной Ассоциации Управления Проектами IPMA –  
[www.pmi.org/](http://www.pmi.org/)

Сайт Российской Ассоциации управления проектами «Совнет» –  
[www.sovnet.ru/](http://www.sovnet.ru/)

Федеральный образовательный портал: Экономика, Социология, Менеджмент – <http://ecsocman.ru>

Портал дистанционного консультирования малого предпринимательства – <http://www.dist-cons.ru>

Сравнительный анализ инструментальных средств бизнес-инжиниринга – <http://www.iso-9001/>

Сайт «Управление проектами: теория и практика современного менеджмента» – <http://projectm.narod.ru>

Журнал «Менеджмент в России и за рубежом» – <http://www.mevriz.ru/>

Журнал «Российский журнал менеджмента» – <http://www.rjm.ru/>

Журнал «Эксперт» – <http://www.expert.ru>

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

1. Шибанихин Е.А. Инвестиционный анализ: метод. указания для контактной и самостоятельной работы / Е.А. Шибанихин. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – Режим доступа :

[https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU\\_Investicionnyi\\_analiz\\_SHibanikhin\\_EA\\_2019\\_526310\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU_Investicionnyi_analiz_SHibanikhin_EA_2019_526310_v1_.PDF)

2. Шибанихин Е.А. Экономическая оценка инвестиций: учеб.-метод. пособие / Е.А. Шибанихин, Ю.И. Арутюнян, В.А. Сироткин. – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 92 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/EHOI\\_18.11.17\\_dlja\\_portala.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/EHOI_18.11.17_dlja_portala.pdf)

3. Инвестиционная оценка стратегических решений: учеб.-метод. пособие / В. И. Гайдук, Г. В. Комлацкий, А. В. Кондрашова. – Краснодар: КубГАУ, 2018. – 52 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja\\_ocenka\\_strategicheskikh\\_reshenii\\_433060\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja_ocenka_strategicheskikh_reshenii_433060_v1_.PDF)

Освоение дисциплины обучающимися производится в соответствии с локальными нормативными актами:

- Пл КубГАУ 2.2.4 «Фонд оценочных средств»;
- Пл КубГАУ 2.5.18 «Организация образовательной деятельности по программам бакалавриата»;
- Пл КубГАУ 2.5.29 «О формах, методах и средствах, применяемых в учебном процессе».

## **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 ПО

№	Наименование	Краткое описание
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, Power-Point)	Пакет офисных приложений
3	Система тестирования INDIGO	Тестирование

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

№	Наименование	Тематика	Электронная почта
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	КонсультантПлюс	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 и проектирование	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. специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»;	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>доступ в электронную образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №404 ЭК, посадочных мест — 38; площадь — 62,1м<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; центр (класс) деловых игр. технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №405 ЭК, посадочных мест — 50; площадь — 62,6м<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 . технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office, Microsoft Access; специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №401 ЭК, посадочных мест – 30; площадь – 63,7 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. специализированная мебель (учебная доска,</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>учебная мебель);  технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);  программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №211 НОТ, площадь – 19,3м<sup>2</sup>; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. сплит-система – 1 шт.;  холодильник – 1 шт.;  технические средства обучения (мфу – 1 шт.;  проектор – 1 шт.;  компьютер персональный – 2 шт.);  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.  кондиционер – 2 шт.;  технические средства обучения (принтер – 2 шт.;  экран – 1 шт.;  проектор – 1 шт.;  сетевое оборудование – 1 шт.;  ибп – 1 шт.;  компьютер персональный – 6 шт.);  доступ к сети «Интернет»;  доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;  специализированная мебель (учебная мебель);  Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе</p>	

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

Практические занятия:

Элементы работ, связанные с будущей профессиональной деятельностью	Трудоемкость, час.	Используемые оборудование и программное обеспечение
<p><b>Тема: «Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций»</b></p> <p>1 Определение уровня общественной значимости инвестиционного проекта.</p> <p>2 Оценка общей эффективности инвестиционного проекта (определение интереса к проекту со стороны потенциальных участников; поиск дополнительных источников и способов финансирования).</p> <p>3 Оценка эффективности участия в инвестиционном проекте (анализ возможностей реализации инвестиционного проекта; определение степени заинтересованности в проекте каждого из действительных участников).</p> <p>4 Доходный подход к оценке экономической эффективности инвестиционных проектов (прогноз и определение будущих потенциальных доходов по методу дисконтированного денежного потока).</p> <p>5 Сравнительный подход к оценке экономической эффективности инвестиционных проектов (анализ стоимости сравнимых инвестиционных проектов, имеющих на рынке, близких по: масштабам отрасли, уровню доходов, производственной эффективности, операционной деятельности, функциям, показателю рентабельности, конкуренции, рискам и т. д.).</p> <p>6 Затратный подход к оценке экономической эффективности инвестиционных проектов (определение восстановительной стоимости активов проекта (или стоимости замещения), а также уровня снижения затрат после внедрения проекта).</p> <p>7 Определение источников, методов и форм финансирования инвестиционных проектов (самофинансирование, акционирование; долговое финансирование; лизинг; бюджетное финансирование; венчурное финансирование; проектное финансирование)</p> <p>8 Установление роли государства при различных методах финансирования инвестиционных проектов.</p>	6	Microsoft Windows; Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)
Итого	6	x