

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

УЧЕТНО – ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ

УТВЕРЖДАЮ

Декан учетно-финансового
факультета, профессор


С. В. Бондаренко
29 мая 2023 г.

Рабочая программа дисциплины

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

(Адаптированная рабочая программа для лиц с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов, обучающихся по адаптированным основным
профессиональным образовательным программам высшего образования)

**Направление подготовки
38.03.01 Экономика**

**Направленность
Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

**Уровень высшего образования
Бакалавриат**

**Форма обучения
Очная и очно-заочная**

**Краснодар
2023**

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» разработана основе федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954.

Авторы:

доктор экон. наук,
профессор

И.А. Бурса

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры экономического анализа от 24.04.2023 г., протокол № 9.

Заведующий кафедрой,

доктор экон. наук,
профессор

Н.К. Васильева

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии учетно-финансового факультета, протокол № 9 от 11.05.2023 г.

Председатель

методической комиссии,
канд. экон. наук, доцент

И.Н. Хромова

Руководитель

основной профессиональной
образовательной программы,
доктор экон. наук, профессор

М.Ф. Сафонова

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у обучающихся комплекса теоретических знаний и практических навыков, позволяющие принимать управленческие решения в области анализа инвестиций, определения экономической эффективности вложения при выборе инвестиционных проектов и источников их финансирования.

Задачи дисциплины

- формирование знаний о сущности общеэкономического значения, особенностей инвестиций и инвестиционных проектов;
- освоение навыков анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организаций;
- формирование навыков принятия обоснованных управленческих решений по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организаций.
- развитие и применение на практике навыков финансирования и управления инвестиционными проектами.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ПК-5 – способен анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организаций;

ПК-8 – способен предлагать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организаций;

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

Профессиональный стандарт «Экономист предприятия»,

трудовая функция «Расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации».

3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Инвестиционный анализ» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

4 Объем дисциплины (108 часов, 3 зачетные единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная форма обучения	Очно-заочная форма обучения
Контактная работа	61	25
в том числе:		
– аудиторная по видам учебных занятий	58	22
– лекции	26	10
– практические	32	12
– внеаудиторная	3	3
– экзамен	3	3
Самостоятельная работа	47	83
Итого по дисциплине	108	108

5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен.

Дисциплина изучается на 4 курсе, в 8 семестре по учебному плану очной формы обучения, на 5 курсе, в 9 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	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Теоретические основы инвестиционного анализа 1. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. 2. Понятийный аппарат инвестиционного анализа 3. Информационная база инвестиционного анализа. 4. Использование компьютерных технологий в инвестиционном анализе. 5. Характеристика и виды инвестиционных проектов.	ПК-5 ПК-8	8	2	2	4
2	Дисконтирование и оценка стоимости капитала 1. Концепция временной ценности	ПК-5 ПК-8	8	2	4	5

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самосто- ятельная работа
	денежных вложений. 2. Операции дисконтирования и наращивания капитала. 3. Ставка дисконтирования. Методика расчета ставки дисконтирования					
3	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционных проектов 1. Денежные потоки инвестиционного проекта 2. Моделирование денежных потоков инвестиционного проекта 3. Особенности расчетов денежных потоков 4. Дисконтирование денежных потоков. 5. Понятие, виды и характеристика аннуитетов	ПК-5 ПК-8	8	4	4	5
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов 1. Виды эффективности инвестиционных проектов. 2. Принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. 3. Показатели эффективности инвестиционных проектов. 4. Анализ эффективности альтернативных проектов.	ПК-5 ПК-8	8	4	6	5
5	Анализ инвестиционной привлекательности организации 1. Основные подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации». 2. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности.	ПК-5 ПК-8	8	4	6	5
6	Финансирование инвестиционных проектов 1. Анализ источников финансирования инвестиций. 2. Методы финансирования инвестиционных проектов. 3. Оптимизация структуры капитала инвестиционных проектов	ПК-5 ПК-8	8	4	2	7

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студен- тов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самосто- ятельная работа
7	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и неопределенности 1. Виды рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. 2. Приемы и методы анализа и оценки рисков. 3. Способы снижения инвестиционных рисков. 4. Учет инфляции при анализе эффективности инвестиций	ПК-5 ПК-8	8	4	4	8
8	Анализ эффективности финансовых инвестиций 1. Анализ инвестиционных качеств финансовых вложений. 2. Анализ портфеля ценных бумаг. 3. Анализ инвестиционной привлекательности организации-эмитента	ПК-5 ПК-8	8	2	4	8
Итого				26	32	47

Содержание и структура дисциплины по очно-заочной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студен- тов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самосто- ятельная работа
1	Теоретические основы инвестиционного анализа 1. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. 2. Понятийный аппарат инвестиционного анализа 3. Информационная база инвестиционного анализа. 4. Использование компьютерных технологий в инвестиционном	ПК-5 ПК-8	8	0,5	0,5	7

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самосто- ятельная работа
	анализе. 5. Характеристика и виды инве- стиционных проектов.					
2	Дисконтирование и оценка сто- имости капитала 1. Концепция временной ценности денежных вложений. 2. Операции дисконтирования и наращивания капитала. 3. Ставка дисконтирования. Мето- дика расчета ставки дисконтиро- вания	ПК-5 ПК-8	8	0,5	0,5	10
3	Анализ и оценка денежных пото- ков инвестиционных проектов 1. Денежные потоки инвестицион- ного проекта 2. Моделирование денежных пото- ков инвестиционного проекта 3. Особенности расчетов денежных потоков 4. Дисконтирование денежных по- токов. 5. Понятие, виды и характеристика аннуитетов	ПК-5 ПК-8	8	1	2	10
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов 1. Виды эффективности инвести- ционных проектов. 2. Принципы оценки эффективно- сти долгосрочных инвестиций. 3. Показатели эффективности ин- вестиционных проектов. 4. Анализ эффективности альтер- нативных проектов.	ПК-5 ПК-8	8	2	2	11
5	Анализ инвестиционной привле- кательности организаций 1. Основные подходы к содержа- нию понятия «инвестиционная при- влекательность организаций». 2. Методические основы анализа инвестиционной привлекательно- сти.	ПК-5 ПК-8	8	2	2	11
6	Финансирование инвестицион- ных проектов	ПК-5 ПК-8	8	1	2	10

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	1 Анализ источников финансирования инвестиций. 2. Методы финансирования инвестиционных проектов. 3. Оптимизация структуры капитала инвестиционных проектов					
7	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции неопределенностей 1. Виды рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. 2. Приемы и методы анализа и оценки рисков. 3. Способы снижения инвестиционных рисков. 4. Учет инфляции при анализе эффективности инвестиций	ПК-5 ПК-8	8	2	2	11
8	Анализ эффективности финансовых инвестиций 1. Анализ инвестиционных качеств финансовых вложений. 2. Анализ портфеля ценных бумаг. 3. Анализ инвестиционной привлекательности организации-эмитента	ПК-5 ПК-8	8	1	1	13
Итого				10	12	83

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

Учебная литература и методические указания (для самостоятельной работы)

1. Инвестиционный анализ: метод. указания к проведению практических занятий для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»/ И. А. Бурса. – Краснодар: КубГАУ, 2021. – 70 с.

[file:///C:/Users/user/Downloads/Metodicheskie_ukazanijaka_provedeniju_prakticheskikh_zanjatiin_napravlennost_Bukhgalterskii_uchet_analiz_i_audit_705522_v1 %20\(1\).PDF](file:///C:/Users/user/Downloads/Metodicheskie_ukazanijaka_provedeniju_prakticheskikh_zanjatiin_napravlennost_Bukhgalterskii_uchet_analiz_i_audit_705522_v1 %20(1).PDF)

2. Инвестиционный анализ : метод. рекомендации для самостоятельной работы / И.А. Бурса. – Краснодар: КубГАУ, 2021 – 53 с.

file:///C:/Users/user/Downloads/Metodicheskie_rekomendacii_po_samostojatelnoi_rabote_naprapravlennost_Bukhgalterskii_uchet_analiz_i_audit_705520_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
ПК-5 – способен анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организации	
5	Бухгалтерский управленческий учет
5,6	Комплексный анализ хозяйственной деятельности
7	Особенности экономического анализа в отраслях
7	Анализ финансовой отчетности
7	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
8	<i>Инвестиционный анализ</i>
8	Компьютерные технологии экономического анализа
8	Анализ и прогнозирование банкротства
8	Анализ предпринимательских рисков
8	Производственная практика: преддипломная практика
8	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
ПК-8 – способен предлагать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организации	
5	Прикладная статистика
5,6	Комплексный анализ хозяйственной деятельности
7	Особенности экономического анализа в отраслях
7	Налоговый учет и налоговая оптимизация
8	Управленческий анализ
8	<i>Инвестиционный анализ</i>
8	Анализ и прогнозирование банкротства
8	Анализ предпринимательских рисков
8	Производственная практика: 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)	
ПК-5 Способен анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организации					
ПК-5.2 Проводит анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций	<p>Уровень знаний проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций, жеминимальных требований.</p> <p><i>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций, имели место грубые ошибки.</i></p> <p><i>Не продемонстрированы базовые навыки проведения анализа фи-</i></p>	<p>Минимально допустимый уровень проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций, допущено много не-грубых ошибок.</p> <p><i>Продемонстрированы все основные умения проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций, решены типовые задачи.</i></p> <p><i>Имеется минимальный набор навыков проведения анализа финансового состояния и</i></p>	<p>Уровень знаний проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций; соответствует программе подготовки, без ошибок.</p> <p><i>Продемонстрированы все основные умения проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций, решены все основные задачи с отдельными не существенными недочетами.</i></p> <p><i>Продемонстрированы навыки проведения</i></p>	<p>Уровень знаний проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций; соответствует программе подготовки, без ошибок.</p> <p><i>Продемонстрированы все основные умения проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций; решены все основные задачи с отдельными не существенными недочетами.</i></p> <p><i>Продемонстрированы навыки проведения</i></p>	<p>Устный опрос (знания)</p> <p>Реферат (знания и умения)</p> <p>Задача (знания, умения, навыки)</p> <p>Кейс-задание (знания, умения, навыки)</p> <p>Тест (знания, умения)</p> <p>Вопросы и задания для проведения экзамена(знания, умения, навыки)</p>

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	нансового состояния и инвестиционной привлекательности организации	инвестиционной привлекательности организации для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	<i>базовые навыки</i> проведения анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организации, при решении стандартных задач.	анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организации при решении не стандартных задач.	
ПК-8 Способен предлагать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организации					
ПК-8.1 Предлагает организационно-управленческие решения по повышению экономической эффективности деятельности организации	<i>Уровень знаний</i> предложения организационно-управленческих решений по повышению экономической эффективности деятельности организаций и иже минимальных требований. <i>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения</i> предложения организационно-управленческих реше-	<i>Минимально допустимый уровень знаний</i> предложения организационно-управленческих решений по повышению экономической эффективности деятельности организаций, <i>допущено много негрубых ошибок</i> . <i>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения</i> предложения организационно-управленческих реше-	<i>Уровень знаний</i> предложения организационно-управленческих решений по повышению экономической эффективности деятельности организаций; <i>соответствует программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок</i> . <i>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения</i> предложения организационно-управленческих реше-	<i>Уровень знаний</i> предложения организационно-управленческих решений по повышению экономической эффективности деятельности организаций; <i>соответствует программе подготовки, без ошибок</i> . <i>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения</i> предложения организационно-управленческих реше-	Устный опрос (знания) Реферат (знания и умения) Задача (знания, умения, навыки) Кейс-задание (знания, умения, навыки) Тест (знания, умения) Вопросы и задания для проведения экзамена(знания, умения, навыки)

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	<p>ских решений по повышению экономической эффективности деятельности организации, имели место грубые ошибки.</p> <p><i>Не продемонстрированы базовые навыки</i>- предложения организации онно-управленческих решений по повышению экономической эффективности деятельности организации.</p>	<p>ний по повышению экономической эффективности деятельности организации, <i>решены типовые задачи.</i></p> <p><i>Имеется минимальный набор навыков</i> предложения онно-управленческих решений по повышению экономической эффективности деятельности организации <i>и решения стандартных задач с некоторыми недочетами.</i></p>	<p>онно-управленческих решений по повышению экономической эффективности деятельности организации; <i>решены все основные задачи с отдельными не существенными недочетами.</i></p> <p><i>Продемонстрированы базовые навыки</i> предложения онно-управленческих решений по повышению экономической эффективности деятельности организации, <i>при решении стандартных задач.</i></p>		

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

Устный опрос

1. Понятие инвестиций их сущность.
2. Роль инвестиций в экономике страны.
3. Классификация инвестиции.
4. Определение инвестиционной деятельности.
5. Охарактеризуйте субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционная сфера
7. Факторы, оказывающее влияние на инвестиционную деятельность.
8. Сравнительный анализ инвестиционной деятельности в различных странах.
9. Понятие инвестиционного проекта.
10. Содержание инвестиционного проекта.
11. Фазы инвестиционного проекта.
12. Концептуализация проекта.
13. Специфика технико-экономического обоснования проекта.
14. Бизнес-план его значение. Структура бизнес-плана.
15. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта.

Методы

16. Финансирования инвестиционных проектов.
17. Стадии разработки инвестиционного проекта.
18. Понятие о дисконтировании.
19. Будущая стоимость аннуитета.
20. Текущая стоимость аннуитета.
21. Ценность ренты.
22. Методы оценки привлекательности инвестиций.
23. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании денежных поступлений.
24. Учет фактора времени и цены капитала при экономической оценке инвестиций.
25. Особенности применения критериев оценки эффективности при анализе инвестиционных проектов.
26. Понятие финансового рынка и его характеристика. Участники финансового рынка.
27. Целевые показатели развития финансового рынка России
28. Операции и сделки на финансовом рынке.
29. Цена и доходность облигаций.
30. Цена и доходность акций.

Задача

Задача 1.

Инвестор пожелавший приобрести акции оказался перед выбором, акции угольного разреза предлагаются по цене 10 тыс. руб. за шт., и в проспекте эмиссии доказывается, что через 5 лет их стоимость как минимум удвоится. Стоит ли покупать их, если доступны иные варианты вложения средств, обеспечивающие доход на уровне 10% в год?

Задача 2.

Предполагается ежегодное внесение на специальный амортизационный счет в банк по 1 млн. руб. в течении 3 лет при ставке по депозиту 10%, каков будет весь фонд через 3 года?

Задача 3. Клиент поместил в банк 150 тыс. руб. под годовую процентную ставку 10 %. Проценты начисляются раз в год. Определить, через сколько лет он получит 199,65 тыс. руб.

Задача 4.

Малое предприятие хочет получить кредит на сумму 1 млн. руб. 1 числа каждого следующего месяца банк будет начислять 1 % на оставшуюся сумму долга. На какое минимальное количество месяцев организация может получить кредит, чтобы ежемесячная сумма выплат не превышала 125 тыс. руб.

Задача 5.

Перед заключением двухлетнего договора аренды фирма рассматривает два варианта выплаты арендных платежей. По варианту А фирма ежемесячно должна выплачивать 32 тыс. руб., по варианту Б платежи проводятся раз в год в размере 384 тыс. руб. Определите наиболее выгодные условия аренды, если релевантная процентная ставка составляет 12 % годовых.

Кейс-задания

Кейс-задание 1

Исходные данные для выполнения кейс-задания:

Рассматривается возможность реализации проекта по строительству завода по производству мебели. Инвестиции по этому проекту составят 4 миллиона рублей и будут потрачены в момент начала реализации проекта. Строительство и запуск завода займет один год. Прибыль в первый год после запуска завода составит 1 миллион рублей. Прибыль во второй и последующий годы после запуска завода составит 2 миллиона рублей. Через 5 лет с момента начала строительства завода ожидается, что применяемая технология устареет, в связи с чем производство будет закрыто, а все оборудование будет продано по остаточной стоимости 0,5 миллиона рублей. Ставка дисконтирования для подобных проектов составляет 10% годовых.

Задание к кейсу:

Определите временную структуру денежных потоков и показатели NPV и IRR по проекту (при расчетах налоги следует не учитывать).

Кейс-задание 2

Исходные данные для выполнения кейс-задания:

Проводится анализ целесообразности реализации проекта по приобретению земли в центре одного из российских городов и ее последующей застройки коммерческой недвижимостью в целях сдачи в аренду. Плановые затраты на приобретение земли составят 10 миллионов рублей и будут понесены в начале реализации проекта, плановые затраты на строительные работы составят 30 миллионов рублей и будут понесены через год с момента начала реализации проекта. Планируется, что доходы от сдачи в аренду всей недвижимости компания начнет получать на пятый год с момента начала реализации проекта. Исходя из рыночной конъюнктуры, вы ожидаете, что доходы от аренды за вычетом всех операционных расходов по проекту (в том числе на обслуживание и ремонт недвижимости) составят 10 миллионов рублей в год. Ставка дисконтирования для подобных проектов составляет 10% годовых. После первоначального рассмотрения Ваших материалов от Правления компании поступила информация, что в связи с неопределенностью относительно выхода из кризиса российской экономики, доходы от аренды за вычетом расходов могут оказаться на 20% ниже прогнозируемых Вами. Также, поскольку данный проект является крупным для компании и касается сделок с недвижимостью, то Ваши аналитические материалы были направлены в Совет директоров. Ожидаемая величина доходов от аренды не вызвала вопросов у членов Совета директоров. Однако их насторожила возможность превышения плановых затрат на выкуп земли и строительство. Превышение затрат может произойти в связи с неопределенной структурой собственности земельных участков, а также в связи с возможным ужесточением законодательства. Один из членов Совета директоров утверждает, что стоимость выкупа земли и строительства может вдвое превысить плановую. Выбранная Вами ставка дисконтирования полностью устроила топ-менеджеров компании и членов Совета директоров. По Вашему мнению, касательно требуемых инвестиций возможна реализация и Ваших прогнозов, и ожиданий Совета директоров. Касательно ожидаемой прибыли возможен как предложенный Вам сценарий, так и прогноз Правления. Причем все прогнозируемые события по величине инвестиций и прибыли являются независимыми.

Задание к кейсу:

Необходимо учесть все имеющиеся прогнозы, и на основе этой информации составить совместную функцию распределения чистой приведенной стоимости по проекту.

Кейс-задание 3

Исходные данные для выполнения кейс-задания:

Фирма рассматривает проект со следующими характеристиками:

- первоначальные вложения составляют 200 000 рублей;
- срок жизни проекта составляет четыре года;
- из-за спроса на продукцию компании операционные денежные потоки по проекту после выплаты всех налогов могут оказаться либо по 40 000 рублей ежегодно, либо по 80 000 рублей ежегодно. Вероятность получения

«низких» денежных потоков равна 50%, как и вероятность получить «высокие» денежные потоки;

- после завершения проекта у компании не будет ничего, чтобы можно было продать, т.е. проект имеет нулевую остаточную стоимость;
- требуемая собственниками компании минимальная доходность от проектов с подобным уровнем риска составляет 10% годовых;
- через один год, сразу после получения первого денежного потока, компания имеет возможность (но не обязательство) выйти из проекта, продав его за 150 000 рублей.

Задание к кейсу:

1. Рассчитайте NPV данного проекта, если бы у компании не было возможности выхода из проекта.
2. Как бы Вы сформулировали оптимальную стратегию поведения компании, если у нее есть возможность выхода из проекта?
3. Чему равняется NPV проекта, если следовать этой стратегии? Свой ответ необходимо подтвердить расчетами.

Темы рефератов

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.

18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
31. Пути снижения инвестиционных рисков.
32. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
33. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
34. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
35. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
36. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
37. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
38. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
39. Особенности оценки крупномасштабных проектов.
40. Инвестиционные городские программы.
41. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
42. Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.

Промежуточная аттестация

Компетенция: способен анализировать финансовое состояние и инвестиционную привлекательность организации (ПК-5).

Вопросы к экзамену:

1. Правовое обеспечение анализа инвестиционной деятельности.
2. Понятие и признаки инвестиций, их цель, субъекты и объекты инвестиционного анализа.
3. Цель и задачи инвестиционного анализа.
4. Виды и методы инвестиционного анализа.
5. Классификация долгосрочных инвестиций.
6. Государственная поддержка развития инвестиционной деятельности в России и за рубежом
7. Информационная база инвестиционного анализа. Классификация информационных источников.
8. Понятия, используемые в инвестиционном анализе: инвестиции, инвестиционная деятельность, капитальные вложения, инвестиционный проект, инвестиционный актив, долгосрочные инвестиции.
9. Реальные и финансовые инвестиции. Анализ капитальных и финансовых вложений: особенности и отличия.
10. Анализ размера и динамики реальных инвестиций
11. Инвестиционный анализ в бизнес-планировании.
12. Инвестиционная политика коммерческой организации. Основные ориентиры и направления инвестиционной политики.
13. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
14. Методические подходы к оценке привлекательности финансирования инвестиционного проекта
15. Показатели, характеризующие инвестиционную привлекательность субъекта.
16. Рыночная капитализация как индикатор инвестиционной привлекательности организаций.
17. Различия в инвестиционной привлекательности для инвесторов закрытых и открытых акционерных обществ.
18. Качественный анализ конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа.
19. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
20. Источники и методы финансирования инвестиций.
21. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
22. Инвестиционное кредитование.
23. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
24. Понятие и виды инвестиционных проектов.

25. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.

26. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.

27. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.

28. Метод дерева решений и имитационного моделирования в инвестиционном анализе.

29. Использование прикладных компьютерных программ анализа инвестиционных проектов на российском рынке.

30. Компьютерные технологии инвестиционного анализа.

Практические задания для проведения экзамена

Задание 1.

Инвестор принимает решение об инвестициях в актив. Известно, что стоимость актива сегодня составляет 220 тыс. у.е., экспертами прогнозируется ежегодное повышение цен в данном сегменте на 4% в год. Определите стоимость актива через 5 лет.

Задание 2.

Инвестор приобретает земельный массив площадью 10 га с расчетом на то, что через 5 лет сможет его продать по 1600 у.е. за га и получить доход в размере 20% годовых. На какую максимальную цену за весь массив можно соглашаться?

Задание 3.

Компания планирует капитальныеложения через 5 лет на ремонт фасада здания. Для этого она ежегодно переводит на счет в банке по 1200 у.е. Банк начисляет по вкладам 12% годовых. Требуется определить сумму, которой будет располагать компания на момент ремонта фасада.

Задание 4.

11 февраля выдан кредит в размере 90 тыс. руб. под 11% годовых (год невисокосный). Срок погашения 9 сентября. Рассчитать различными способами сумму к погашению, если банк применяет точные проценты и точное число дней ссуды.

Задание 5

Определите доходность в виде процентной ставки за предоставление потребительского кредита на следующих условиях: 56 % стоимости покупок оплачивается сразу, а через год вносится оставшаяся часть стоимости покупок и 12 % от стоимости покупок в качестве платы за кредит.

Тесты

Примерные тестовые задания:

1. Инвестиции – это:

- a) совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок и в различные сферы и отрасли экономики;

б) прибыль, получаемая в результате продаж в различных сферах экономики путем распространения товара в развитие страны;
в) вложение капитала в материальные и нематериальные активы.

2. Инвестиции классифицируются на:

- а) стратегические и базовые;
- б) инновационные и текущие;
- в) реальные и финансовые.

3. Какие из приведенных ниже активов относятся к финансовым инвестициям:

- а) лицензии;
- б) готовая продукция;
- в) облигации.

4. Что относят к активам рынка капиталов:

- а) привилегированные акции;
- б) товарные знаки;
- в) депозитные сертификаты.

5. Что относят к целям инвестиционного анализа:

- а) оценка масштаба целесообразности потребности в инвестиционной деятельности;
- б) разработка приемлемых условий и базовых ориентиров инвестиционной политики;
- в) определение критериев оценки инвестиционных проектов, методов их финансирования.

6. Что из перечисленного входит в задачи инвестиционного анализа:

- а) изучение рынков недвижимости, фондового, финансового и обоснование соответствующего объема инвестиций;
- б) анализ состава финансовых вложений;
- в) обоснование оптимальных инвестиционных решений, укрепляющих конкурентные преимущества фирмы и согласующихся с ее тактическими и стратегическими целями.

7. Инвестиционный климат – это:

- а) долговременная политика государства в сфере производства и воспроизводства материальных благ, науки, культуры, здравоохранения, охраны окружающей среды.
- б) составное звено экономической политики государства, система мер, определяющая объем, структуру и направления капитальных вложений, рост основных фондов и их обновление на основе достижений науки и техники;
- в) в совокупность политических, экономических, социальных и юридических условий, благоприятствующих инвестиционному процессу.

8. Методики оценки инвестиционного климата:

- а) суженный;
- б) капитальный;
- в) факторный.

9. Один из этапов инвестиционного процесса:

- а) определение направлений инвестирования;
- б) осуществление и эксплуатация инвестиций;
- в) планирование инвестиций.

10. Инвестиционный проект – это:

- а) система организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий;
- б) контракт на поставку в будущем финансовых инструментов;
- в) оценка доходности и безопасности краткосрочных и долгосрочных инвестиций.

Компетенция: способен предлагать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности и минимизации рисков деятельности организации (ПК-8).

Вопросы к экзамену:

1. Риск реального инвестиционного проекта. Бета-коэффициент.
2. Виды рисков инвестиционного проекта.
3. Страхование и хеджирование риска.
4. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
5. Использование в анализе проектного риска показателей вариации, стандартных отклонений и коэффициента вариации.
6. Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта.
7. Показатели количественного анализа риска: вероятность, ожидаемое значение величины, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.
8. Оптимизация инвестиционного портфеля.
9. Анализ сценариев проекта.
10. «Дерево решений».
11. Анализ чувствительности проекта.
12. Источники финансирования инвестиций.
13. Анализ цены собственных и заемных источников финансирования инвестиций.
14. Понятие и виды лизинга.
15. Методика расчёта лизинговых платежей.
16. Инвестиционная привлекательность организаций: понятие и содержание.
17. Методики анализа инвестиционной привлекательности организаций.
18. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
19. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
20. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
21. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
22. Теоретические основы дисконтирования
23. Критерии экономической эффективности инвестиций.
24. Анализ и оценка проекта по чистой приведенной стоимости
25. Анализ и оценка проектов по индексу рентабельности инвестиций
26. Анализ и оценка проектов по внутренней норме рентабельности для регулярных и нерегулярных денежных потоков

27. Анализ и оценка проектов по дисконтированному периоду окупаемости
28. Влияние инфляции на эффективность инвестиций.
29. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
30. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.

Практические задания для проведения экзамена

Задание 1.

Имеются исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции: объем продаж за год – 4000 шт., цена единицы продукции – 0,55 тыс. руб., переменные издержки на производство единицы продукции – 0,4 тыс. руб. годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов – 120,8 тыс. руб., годовая ставка амортизации при прямолинейном методе начисления – 7%, начальные инвестиционные затраты – 1560 тыс. (в том числе основные фонды – 1120 тыс. руб.), срок реализации проекта 10 лет, проектная дисконтная ставка 10%, ставка налога на прибыль 24%, ликвидационная стоимость имущества – 205 тыс. руб. Определить показатель чистой текущей стоимости проектных денежных потоков и рассчитать точку безубыточности проекта.

Задание 2.

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

Год	Проект А, тыс. руб.	Проект Б, тыс. руб.
0	-10000	-10000
1	6500	3500
2	3000	3500
3	3000	3500
4	1000	3500

Требуется:

- подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;
- решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;
- решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключающие;
- оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;

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

Задание 3.

Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составит 10 млн \$; срок эксплуатации - 5 лет; износ на оборудование начисляется методом линейной амортизации. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (в тыс. \$): 6800, 7400, 8200, 8 тыс., 6 тыс. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. \$ в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21 % стоимость авансированного капитала (WACC) - 19 %. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4 лет. Целесообразно ли реализовать данный проект?

Задание 4.

Владельцы автосервиса успешно ведут свой бизнес более 5 лет. Они сумели сделать значительные финансовые накопления, так как имеют хорошую репутацию и постоянных клиентов. До настоящего момента стратегия на будущее не разрабатывалась, но теперь появились три альтернативы развития бизнеса по следующим направлениям: автомойка, магазин автозапчастей и мастерская шиномонтажа. Используя имеющийся опыт и анализируя текущую рыночную ситуацию, владельцам необходимо составить прогноз годовой доходности по каждой альтернативе (Таблица).

Какой вариант следует выбрать владельцам в условиях: риска, если предположить, что вероятность неблагоприятной ситуации составляет 40%; абсолютной неопределенности?

Составить прогноз годовой доходности по каждой альтернативе.

Таблица – Годовая доходность альтернативных вариантов

Альтернативный вариант	Благоприятная рыночная ситуация, руб.	Неблагоприятная рыночная ситуация, руб.
Автомойка	1400000	700000
Магазин	1000000	600000
Мастерская	500000	400000

Задание 5.

Выбрать наименее рискованный из трех вариантов вложения капитала. По первому варианту годовая прибыль при средней величине 750 тыс. руб. колеблется от 670 тыс. до 810 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в 670 тыс. равна 0,5 и прибыли в 810 тыс. руб. – 0,25. По второму варианту прибыль при средней величине 560 тыс. колеблется от 520 тыс. до 620 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в 620 тыс. равна 0,4 и прибыли в 520 тыс. руб. – 0,6. По третьему варианту прибыль при средней величине 600 тыс. колеблется от 580 тыс. до 650 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в 580 тыс. равна 0,3 и прибыли в 650 тыс. руб. – 0,5.

Тесты

Примерные тестовые задания:

1. Текущие организационные издержки – это:
 - а) инвестиционные затраты;
 - б) выручка от реализации проекта;
 - в) затраты на производство и маркетинг.

2. Эффективность инвестиционного проекта характеризуется:
 - а) рентабельностью;
 - б) соответствием целям и интересам участников;
 - в) финансовой реализуемостью.

3. Поступления денежных средств называют:
 - а) отток;
 - б) приток;
 - в) сальдо.

4. Инвесторы, предоставляющие заемные средства для реализации проекта:
 - а) пользователи;
 - б) акционеры;
 - в) инвесторы.

5. Физические и юридические лица, в том числе иностранные и государственные органы, для которых создаются объекты капиталовложений:
 - а) пользователи;
 - б) кредиторы;
 - в) акционеры.

6. Формы финансирования инвестиционных проектов:
 - а) внутреннее;
 - б) прямое;
 - в) функциональное.

7. Систематический анализ эффективности инвестиционного проекта на стадии его осуществления называют:
 - а) оперативной деятельностью;
 - б) экономическим мониторингом;
 - в) рентабельностью проекта.

8. Оцените справедливость утверждения: «Доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше надежность этих ценных бумаг».

- а) справедливо;
- б) несправедливо;
- в) справедливо только для акций;
- г) справедливо только для долговых обязательств;
- д) справедливо только при определенных условиях.

9. Что в соответствии с Гражданским кодексом РФ не относится к ценным бумагам:

- а) чек;
- б) коносамент;
- в) сберегательный сертификат;
- г) банковская именная сберкнижка.

10. От каких факторов зависит доходность облигаций:

- а) качество эмитента;
- б) ликвидность;
- в) срок погашения;
- г) налоговые правила

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

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся на зачете производится в соответствии с ПлКубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся».

Оценочные средства:

1. Устный опрос – средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемыми дисциплинами, позволяет определить объем знаний обучающегося по определенному разделу.

Критерии оценки знаний обучаемых при проведении опроса.

Оценка «отлично» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос с включением в содержание ответа лекции, материалов учебников, дополнительной литературы без наводящих вопросов.

Оценка «хорошо» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос в объеме лекции с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими положительными ответами на наводящие вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено более половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала или не озвучено главное в содержании вопроса с отрицательными ответами на наводящие вопросы или

студент отказался от ответа без предварительного объяснения уважительных причин.

2. Задача – средство, позволяющее оценить умение и навыки обучающегося применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющейся инструментальной и (или) лабораторной базы, проводить анализ полученного результата работы.

Критерии оценивания выполнения задачи:

Отметка «отлично»: задача выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий; работа проведена в условиях, обеспечивающих получение правильных результатов и выводов; в ответе правильно и аккуратно выполняет все записи и вычисления; правильно выполняет анализ ошибок.

Отметка «хорошо»: задача выполнена правильно с учетом 1-2 мелких погрешностей или 2-3 недочетов, исправленных самостоятельно по требованию преподавателя.

Отметка «удовлетворительно»: задача выполнена правильно не менее чем наполовину, допущены 1-2 погрешности или одна грубая ошибка.

Отметка «неудовлетворительно»: допущены две (и более) грубые ошибки в ходе выполнения задачи, которые обучающийся не может исправить даже по требованию преподавателя или работа не выполнена полностью.

3. Кейс-задание – проблемное задание, в котором обучающемуся предлагаются осмысливать реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.

Критерии оценивания выполнения кейс-задания.

Отметка «отлично»: задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий; работа проведена в условиях, обеспечивающих получение правильных результатов и выводов; в ответе правильно и аккуратно выполняет все записи и вычисления; правильно выполняет анализ ошибок.

Отметка «хорошо»: задание выполнено правильно с учетом 1-2 мелких погрешностей или 2-3 недочетов, исправленных самостоятельно по требованию преподавателя.

Отметка «удовлетворительно»: задание выполнено правильно не менее чем наполовину, допущены 1-2 погрешности или одна грубая ошибка.

Отметка «неудовлетворительно»: допущены две (и более) грубые ошибки в ходе выполнения задания, которые обучающийся не может исправить даже по требованию преподавателя

4. Реферат. 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 рефериированию. 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 вообще.

5. Тест – система стандартизованных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.

Критерии оценки знаний обучаемых при проведении тестирования.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента более чем на 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа студента на 51-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии неправильного ответа студента на 50 % и более тестовых заданий.

Экзамен -является формой проверки успешного выполнения обучающимися усвоения учебного материала дисциплины в процессе практических занятий и самостоятельной 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. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник для бакалавров / С. Л. Блау. – 3-е изд. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. – 256 с. – ISBN 978-5-394-03469-5. – Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091545>.

2. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / Я.С. Мелкумов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 176 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – www.dx.doi.org/10.12737/3435. - ISBN 978-5-16-009514-1. – Текст: электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009034>.

3. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И.Ф. Смирнов. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 232 с. – ISBN 978-5-16-108047-4. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1045169>.

Дополнительная учебная литература

1. Николаева, И. П. Инвестиции: учебник / И. П. Николаева. – 2-е изд., стер. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. –

252 с. – ISBN 978-5-394-03487-9. – Текст: электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>.

2. 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). – DOI 10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. – ISBN 978-5-16-013104-7. – Текст: электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1227695>.

3. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. – Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. – 413 с. – ISBN 978-5-9558-0129-2. – Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>.

4. Щербаков, В. Н. Инвестиции и инновации: учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.]; под ред. д.э.н., проф. В. Н. Щербакова. – 3-е изд. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. – 658 с. – ISBN 978-5-394-03904-1. – Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091153>.

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1	Znanium.com	Универсальная	https://znanium.com/
2	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	https://edu.kubsau.ru/

Перечень Интернет сайтов:

- Минфин России: Документы МСФО: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.minfin.ru/ru/accounting/mej_standart_fo/docs, свободный. – Загл. с экрана
- Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.forecast.ru>, свободный. – Загл. с экрана
- Федеральная служба государственной статистики: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>, свободный. – Загл. с экрана

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Инвестиционный анализ: метод. указания к проведению практических занятий для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»/ И. А. Бурса. – Краснодар: КубГАУ, 2021. –70 с.
[file:///C:/Users/user/Downloads/Metodicheskie_ukazanija_k_provedeniju_prakticheskikh_zanjatiy_napravlennost_Bukhgalterskii_uchet_analiz_i_audit_705522_v1_%20\(1\).PDF](file:///C:/Users/user/Downloads/Metodicheskie_ukazanija_k_provedeniju_prakticheskikh_zanjatiy_napravlennost_Bukhgalterskii_uchet_analiz_i_audit_705522_v1_%20(1).PDF)

2. Инвестиционный анализ : метод. рекомендации для самостоятельной ра-

боты / И.А. Бурса. – Краснодар: КубГАУ, 2021 – 53 с.
file:///C:/Users/user/Downloads/Metodicheskie_rekomendacii_po_samostojatelnoi_rabote_napravlennost_Bukhgalterskii_uchet_analiz_i_audit_705520_v1.PDF

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 презентационных технологий;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

Перечень лицензионного программного обеспечения

№	Наименование	Краткое описание
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Систематестирования INDIGO	Тестирование
3	Microsoft Office (включает Word, Excel, Power Point)	Пакетофисныхприложений

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Электронный адрес
1	Гарант	Правовая	https://www.garant.ru/
2	Консультант	Правовая	https://www.consultant.ru/
3	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	https://elibrary.ru/

Доступ к сети Интернет

Доступ к сети Интернет, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине для лиц с ОВЗ и инвалидов

Входная группа в главный учебный корпус и корпус зоотехнического факультета оборудованы пандусом, кнопкой вызова, тактильными табличками, опорными поручнями, предупреждающими знаками, доступным расширенным входом, в корпусе есть специально оборудованная санитарная комната. Для перемещения инвалидов и ЛОВЗ в помещении имеется передвижной гусеничный ступенькоход. Корпус оснащен противопожарной звуковой и визуальной сигнализацией.

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, предусмотренных учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	Инвестиционный анализ	Помещение №221 ГУК, площадь – 101 м ² ; посадочных мест – 95; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ. технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран), в т.ч для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ; программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель), в т.ч для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ.	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13
2	Инвестиционный анализ	Помещение №114 ЗОО, площадь – 43м ² ; посадочных мест – 25; учебная аудитория	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул.

	<p>для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</p>	им. Калинина, 13
--	--	------------------

13 Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

Категории студентов с ОВЗ и инвалидностью	Форма контроля и оценки результатов обучения
<i>С нарушением зрения</i>	<ul style="list-style-type: none"> – устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.; <p>при возможности письменная проверка с использованием рельефно-точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.</p>
<i>С нарушением слуха</i>	<ul style="list-style-type: none"> – письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.; <p>при возможности устная проверка с использованием специальных</p>

	технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.
<i>С нарушением опорно-двигательного аппарата</i>	<p>– письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</p> <p>– устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</p> <p>с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</p>

Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ:

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
- увеличение продолжительности проведения аттестации;
- возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателем).

Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АОПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины

Студенты с нарушениями зрения

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскопечатную информацию в аудиальную или тактильную форму;
- возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;

- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
- использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
- озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;
- обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
- наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный,
- обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;
- минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата (маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей)

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;

- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
- опора на определенные и точные понятия;
- использование для иллюстрации конкретных примеров;
- применение вопросов для мониторинга понимания;
- разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
- увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному при объяснении материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);
- обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания них;
- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскопечатную информацию;
- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимообратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию верbalного материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних

слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);

– чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (называние темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);

– соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);

– минимизация внешних шумов;

– предоставление возможности соотносить верbalный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;

– сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

Студенты с прочими видами нарушений

(ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания)

– наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;

– наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию верbalного материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;

– наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;

– наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;

– обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;

– предоставление возможности соотносить верbalный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;

– сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);

– предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;

– предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;

– возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте).

– применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы,

– стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;

– наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.