

Документ подписан простой электронной подписью.
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 01.07.2025 17:02:52

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт экономики предприятий

Кафедра Экономики, организации и стратегии развития предприятия

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины Б1.О.31 Инвестиционный анализ

Основная профессиональная образовательная программа 38.03.01 Экономика программа Финансы и учет

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

Самара 2025

Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Инвестиционный анализ входит в обязательную часть блока Б1.Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Общая теория статистики, Социально-экономическая статистика, Математические методы в экономике, Эконометрика, Основы финансового и экономического анализа, Финансовый рынок, Основы проектной деятельности, Основы учета и финансовой отчетности, Предпринимательское дело, Маркетинг, Бизнес-планирование, Основы финансовых расчетов, Управление человеческими ресурсами, Основы менеджмента, Управление изменениями

Последующие дисциплины по связям компетенций: Корпоративные финансы

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Инвестиционный анализ в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПК-2 - Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПК-2.1: Знать:	ОПК-2.2: Уметь:	ОПК-2.3: Владеть (иметь навыки):
ОПК-2	основные методы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения поставленных экономических задач	применять конкретные методы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения поставленных экономических задач	приемами решения поставленных экономических задач на основе результатов, полученных в процессе обработки и статистического анализа данных информационных источников

ОПК-4 - Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПК-4.1: Знать:	ОПК-4.2: Уметь:	ОПК-4.3: Владеть (иметь навыки):
ОПК-4	особенности организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	навыками формулирования экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 6
Контактная работа, в том числе:	74.3/2.06
Занятия лекционного типа	36/1
Занятия семинарского типа	36/1
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.3/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа:	71.7/1.99
Промежуточная аттестация	34/0.94
Вид промежуточной аттестации: Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

очно-заочная форма

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 7
Контактная работа, в том числе:	6.3/0.18
Занятия лекционного типа	2/0.06
Занятия семинарского типа	2/0.06
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.3/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа:	139.7/3.88
Промежуточная аттестация	34/0.94
Вид промежуточной аттестации: Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Инвестиционный анализ представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий Очная форма обучения

С т а л я форма обучения							
№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Теоретические основы экономической оценки инвестиций	10	10			20	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3

2.	Оценка экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	26	26			51,7	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3
	Контроль	34					
	Итого	36	36	0.3	2	71.7	

очно-заочная форма

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Теоретические основы экономической оценки инвестиций	1	1			60	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3
2.	Оценка экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	1	1			79,7	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3
	Контроль	34					
	Итого	2	2	0.3	2	139.7	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Теоретические основы экономической оценки инвестиций	лекция	Инвестиции: определения, классификации, роль в развитии экономики
		лекция	Инвестиционный проект как объект экономической оценки
		лекция	Теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиций
		лекция	Общие вопросы методики определения экономической эффективности проекта
2.	Оценка экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	лекция	Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса
		лекция	Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта
		лекция	Неопределенность и риски при принятии инвестиционных решений
		лекция	Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Теоретические основы экономической оценки инвестиций	практическое занятие	Инвестиции: определения, классификации, роль в развитии экономики
		практическое занятие	Инвестиционный проект как объект экономической оценки
		практическое занятие	Теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиций
		практическое занятие	Общие вопросы методики определения экономической эффективности проекта
2.	Оценка экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	практическое занятие	Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса
		практическое занятие	Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта
		практическое занятие	Неопределенность и риски при принятии инвестиционных решений
		практическое занятие	Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Теоретические основы экономической оценки инвестиций	- решение практических задач - тестирование
2.	Оценка экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	- решение практических задач - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562744>

Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562209>

Ример М. И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 4-е изд., переработанное и дополненное (+CD с учебными материалами) / М.И. Ример. - Санкт-Петербург : Питер, 2021. - 432 с. - ISBN 978-5-4461-9444-5. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/378777/reading>

Дополнительная литература

Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560308>

Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/566384>

Литература для самостоятельного изучения

<http://expert.ru/analysis/> - Сайт компании «Эксперт»

2. <http://www.cfin.ru/> - Сайт Д.Рябых

3. <http://www.cipe.org/language-intro/russian> - Федеральный аналитический журнал "СЕНАТОР"

4. <http://www.consulting.ru/> - Еженедельный Интернет-журнал «Консалтинг.ру»

5. <http://www.d-ria.ru/> - колонка Дмитрия Рябых

6. <http://www.fr.ru/> - Газета «Финансовая Россия»

7. <http://www.iep.ru/> - Сайт Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара (Институт Гайдара)

8. <http://www.kommersant.ru/> - Сайт ЗАО «Коммерсантъ. Издательский дом»

9. <http://www.newgen.org/> - Журнал "Новое поколение: экономисты, политологи, философы"

10. <http://www.rbc.ru/> - официальный сайт РосБизнесКонсалтинг

11. <http://www.ruseconomy.ru/> - Сайт журнала "Экономика России: XXI век"

12. <http://www.senat.org> - Электронный журнал ЭРС

13. <http://www.vedomosti.ru/> - Информационный сервер «Ведомости»

14. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/535845>

15. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/542657>

16. Виленский П. Л., Лившиц В. Н., Смоляк С. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: учеб. пособие. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во «Дело» АНХ, 2008 г.. С. 81-106.

17. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787>

18. Галушкина, А. И., Инвестиции в экономике : учебное пособие / А. И. Галушкина, Е. А. Нагаева. — Москва : Русайнс, 2023. — 184 с. — ISBN 978-5-466-04558-1. — URL: <https://book.ru/book/952041> — Текст : электронный.
19. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533059>
20. Киселева, О. В., Инвестиционный анализ : учебное пособие / О. В. Киселева, Ф. С. Макеева. — Москва : КноРус, 2022. — 246 с. — ISBN 978-5-406-08881-4. — URL: <https://book.ru/book/941752> (дата обращения: 23.02.2024). — Текст : электронный.
21. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18173-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534473>
22. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544902>
23. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [Текст]: 2-я ред. Утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике от 21 июня 1999 г. — М.: Экономика, 2000.
24. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Текст]: федер. закон от 25 февр. 1999 г. № 39 – ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1999. № 10.
25. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534717>
26. Филин, С. А., Управление проектами и оценка их эффективности : учебник / С. А. Филин, В. В. Великороссов, Б. Т. Кузнецов. — Москва : Русайнс, 2024. — 335 с. — ISBN 978-5-466-04566-6. — URL: <https://book.ru/book/951971>
27. Хазанович, Э. С., Инвестиции : учебное пособие / Э. С. Хазанович. — Москва : КноРус, 2022. — 318 с. — ISBN 978-5-406-08610-0. — URL: <https://book.ru/book/940366> (дата обращения: 23.02.2024). — Текст : электронный.
28. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/540668>

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС ; ОС "Альт Рабочая станция" 10; ОС "Альт Образование" 10
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный, МойОфис Стандартный 3, МойОфис Профессиональный 3

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)
3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/>)

4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Инвестиционный анализ:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка докладов	-
	Устный/письменный опрос	+
	Тестирование	+
	Практические задачи	+

Промежуточный контроль	Экзамен	+
------------------------	---------	---

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПК-2 - Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПК-2.1: Знать:	ОПК-2.2: Уметь:	ОПК-2.3: Владеть (иметь навыки):
	основные методы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения поставленных экономических задач	применять конкретные методы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения поставленных экономических задач	приемами решения поставленных экономических задач на основе результатов, полученных в процессе обработки и статистического анализа данных информационных источников
Пороговый	методы сбора данных, необходимых для решения управленческих задач; современные интеллектуально-поисковые системы	проводить сбор данных, необходимых для решения управленческих задач	навыками сбора данных, необходимых для решения управленческих задач
Стандартный (в дополнение к пороговому)	методы сбора, обработки данных, необходимых для решения управленческих задач; современные интеллектуально-поисковые системы	проводить статистическую обработку информации, необходимой для принятия управленческих решений	навыками выбора эффективные методы сбора, обработки данных, необходимых для решения поставленных экономических задач
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	методы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения управленческих задач; современные интеллектуально-поисковые системы	проводить статистическую обработку и интеллектуальный анализа информации, необходимой для принятия управленческих решений	навыками выбора эффективные методы сбора, обработки и статистического анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач

ОПК-4 - Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПК-4.1: Знать:	ОПК-4.2: Уметь:	ОПК-4.3: Владеть (иметь навыки):
	особенности организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	навыками формулирования экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности
Пороговый	понятие «организационно - управленческие решения» и их характеристики	определять организационно-управленческие решения и их характеристики	навыками определения организационно-управленческих решений и их характеристик
Стандартный (в дополнение к пороговому)	основы организационно - управленческих решений	находить организационно-управленческие решения	навыками формулирования отдельных предложений управленческих решений
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	основы организационно - управленческих решений в профессиональной деятельности	находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	навыками разработки отдельные предложения управленческих решений

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Теоретические основы экономической оценки инвестиций	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3	• Тестирование • Устный/письменный опрос • Практические задачи	Экзамен
2.	Оценка экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3	• Тестирование • Устный/письменный опрос • Практические задачи	Экзамен

6.4.Оценочные материалы для текущего контроля

Вопросы для устного/письменного опроса

Раздел дисциплины	Вопросы
Теоретические основы экономической оценки инвестиций	1. Экономическая сущность инвестиций 2. Классификация инвестиций. 3. Содержание инвестиционной деятельности в системе рыночных отношений. 4. Инвестиционная деятельность предприятий в современных условиях: роль реальных инвестиций, современное состояние, источники инвестиций на предприятии. 5. Понятие проекта и инвестиционного проекта. 6. Сущность разработки и реализации инвестиционного проекта. 7. Жизненный цикл инвестиционного проекта 8. Сущность предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз жизненного цикла инвестиционного проекта 9. Основные направления ТЭО инвестиционного проекта. 10. Содержание категории «эффективность» и сферы применения ее расчетов. 11. Критерий эффективности. Критериальные требования к формированию параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта. 12. Виды эффективности инвестиционных проектов 13. Методы и показатели оценки эффективности 14. Норма дохода: сущность, место в оценке эффективности и методические подходы к ее формированию. 15. Нормы дохода: номинальная, реальная. Их взаимосвязь и методы преобразования. 16. Назначение и область применения показателей экономической эффективности проектов 17. Упрощенные методы оценки экономической эффективности и их недостатки. 18. Методический инструментарий оценки денежных потоков во времени. 19. Сущность и методика построения коэффициентов дисконтирования. 20. Денежные потоки инвестиционного проекта. 21. Методика построения денежных потоков инвестиционного проекта и использования для оценки экономической эффективности инвестиций. 22. Чистый дисконтированный доход: сущность, методика расчета. 23. Внутренняя норма дохода: сущность, методика расчета, интерпретация. 24. Срок окупаемости инвестиций. Методы определения. 25. Индекс доходности инвестиций. Методы расчета и интерпретация его уровня. 26. Методические особенности оценки экономической эффективности в текущих ценах. 27. Методические особенности оценки экономической эффективности в прогнозных ценах.

	Зависимость чистого дисконтированного дохода от нормы дохода и длительности инвестиционного периода.
Оценка экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	1. Концептуальная схема оценки эффективности. 2. Логическая схема информационных потоков при оценке эффективности инвестиционных проектов 3. Оценка общественной эффективности проекта (особенности формирования потоков денежных средств, используемые цены, норма дохода) 4. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта (особенности формирования потоков денежных средств, используемые цены, норма дохода). 5. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта 6. Оценка эффективности участия в проекте акционерного капитала (особенности формирования потоков денежных средств, применяемые цены, нормы дохода) 7. Оценка эффективности участия в проекте банка 8. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня 9. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта 10. Содержание логической модели информационных потоков при оценке эффективности инвестиционных проектов. 11. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности инвестиционного проекта: технико-технологические, организационные и маркетинговые параметры инвестиционного проекта. 12. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности инвестиционного проекта (макроэкономическая среда и налоговое окружение). 13. Цены, используемые для проведения экономической оценки ИП. 14. Реальные и номинальные процентные банковские ставки: понятия, использование в инвестиционном проектировании. 15. Направления, по которым в расчетах экономических параметров процентная банковская ставка влияет на инвестиционные решения руководства фирмы. 16. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности ИП (интегрированные экономические показатели). 17. Последовательность расчета интегрированных экономических показателей для оценки эффективности ИП. 18. Особенности расчета прибыли по ИП для оценки коммерческой эффективности и эффективности по собственному капиталу. 19. Определение потребности в инвестициях для формирования оборотного капитала по ИП. 20. Финансово-инвестиционный бюджет по проекту: назначение, методика расчета. 21. Направления отражения амортизации в интегрированной экономической информации, для расчета эффективности ИП. 22. Направления учета требований действующего экономического механизма при расчете отдельных видов притоков и оттоков денежных средств, отражаемых в финансово-инвестиционном бюджете. 23. Определение трансфертных платежей. Разница подхода к ним при расчете общественной и коммерческой эффективности. 24. Оценки общественной и коммерческой эффективности проекта: общее и различное.

25. Методические особенности расчета экономической эффективности в действующих ценах, преимущества и недостатки такой оценки.
26. Теоретическое обоснование необходимости построения специального потока денежных средств для оценки эффективности собственного капитала
27. Способы отражения в расчетах экономической эффективности различных источников финансирования инвестиционных проектов на отдельных шагах расчетного периода.
28. Принципы заимствования денежных средств. Схемы кредитования ИП.
29. Экономическое содержание чистого дохода при расчетах коммерческой эффективности и эффективности собственного капитала.
30. Понятие инфляции. Показатели, используемые для описания инфляции при расчетах эффективности.
31. Направления, по которым инфляция влияет на эффективность ИП.
32. Отражение инфляции в норме дохода.
33. Отражение инфляции при формировании денежных потоков ИП.
34. Методика включения инфляции в расчеты коммерческой эффективности ИП
35. Методика включения инфляции в расчеты эффективности собственного капитала.
36. Методика оценки экономической эффективности ИП в дефлированных ценах.
37. Методика учета влияния инфляции на проекты, реализуемые с одновременным использованием нескольких валют.
38. Концептуальная модель определения экономической эффективности инвестиционных проектов
39. Основные задачи, решаемые при определении финансового состояния инвестиционного проекта.
40. Методика расчета и анализа показателей платежеспособности инвестиционного проекта.
41. Методика расчета и анализа показателей ликвидности инвестиционного проекта.
42. Основные направления реконструкции денежных потоков для повышения финансовой привлекательности инвестиционного проекта.
43. Основные задачи, решаемые при определении финансовой устойчивости инвестиционного проекта.
44. Методика расчета и анализа показателей финансовой устойчивости проекта.
45. Основные направления реконструкции денежных потоков для повышения финансовой привлекательности инвестиционного проекта.
46. Сущность неопределенности и риска. Виды рисков.
47. Методы отражения риска в расчетах экономической эффективности (в процессе формирования исходной информации, обоснования нормы дохода). Статистические и экспертные методы оценки рисков составляющей нормы дохода.
48. Анализ чувствительности как средство учета неопределенности и риска. Точка безубыточности. Методика расчета и анализа для принятия инвестиционного решения.

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с тестами)

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций размещены в СУО СГЭУ - <https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=1109>

1. Какое из нижеприведенных определений инвестиции с позиций макроэкономической теории верно:
 - ☐ формируемые активы объекта предпринимательской деятельности: денежные средства, основные фонды, объекты интеллектуальной собственности, имущественные права;
 - ☐ акт отказа инвестора от «сиюминутного» потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в последующие годы, посредством инвестирования средств в объекты предпринимательской деятельности;
 - ☐ размер собственного и привлеченного капитала, необходимого для развития производства?
2. Реальные инвестиции представляют собой:
 - ☐ вложение средств в основной и оборотный капитал;
 - ☐ вложение средств в активы, приносящие доход;
 - ☐ вложение средств во внеоборотные активы.
3. Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:
 - ☐ система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;
 - ☐ проект, в котором все мероприятия и связанные с ними действия описываются с позиций инвестирования денежных средств и ресурсов и полученных в связи с этим результатов;
 - ☐ план вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли?
4. Какая экономическая категория объективно отражает критерий общественной экономической эффективности инвестиций?
 - ☐ Валовая прибыль
 - ☐ Чистая прибыль
 - ☐ Средневзвешенная стоимость капитала
 - ☐ Чистый доход
5. Направления включения нормы дохода в расчеты экономической эффективности инвестиционного проекта?
 - ☐ Использование нормы дохода в качестве базы для оценки внутренней нормы дохода, полученной по проекту;
 - ☐ использование нормы дохода в качестве ориентира для выбора кредита;
 - ☐ использование нормы дохода в качестве нормы дисконта для расчета коэффициента дисконтирования и последующего расчета ЧДД;
 - ☐ использование нормы дохода в качестве инструмента ранжирования инвестиционных проектов.
6. Рассчитайте номинальную норму дохода при условии, что минимально приемлемая норма дохода равна 5%, риски – 4%, а инфляция – 4,5%. Выберите правильный вариант ответа:
 - ☐ 13,5%
 - ☐ 9%
 - ☐ 9,5%

7. Рассчитайте реальную норму дохода при условии, что минимально приемлемая норма дохода равна 4%, риски – 8%, а инфляция – 4%. Выберите правильный вариант ответа:
- ☐ 16%
 - ☐ 12%
 - ☐ 8%
8. Что такое дефлированные цены?
- ☐ это цены, сложившиеся на момент разработки проекта,
 - ☐ прогнозные цены, приведенные,
 - ☐ к уровню цен фиксированного момента времени.
9. Какое из нижеприведенных определений инвестиции с позиций микроэкономической теории верно:
- ☐ формируемые активы объекта предпринимательской деятельности: денежные средства, основные фонды, объекты интеллектуальной собственности, имущественные права;
 - ☐ акт отказа инвестора от «сиюминутного» потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в последующие годы, посредством инвестирования средств в объекты предпринимательской деятельности;
 - ☐ размер собственного и привлеченного капитала, необходимого для развития производства?
10. Формирование оборотных средств представляет собой:
- ☐ реальные инвестиции;
 - ☐ инвестиции в нематериальные активы;
 - ☐ финансовые инвестиции;
 - ☐ не инвестиции, а текущие затраты, осуществляемые в течение операционного цикла.
11. Какое из нижеперечисленных определений проекта является верным:
- ☐ система сформулированных в его рамках целей для создания, реконструкции и модернизации производственных объектов и технологических процессов;
 - ☐ совокупность действий, направленных на достижение производственных и коммерческих целей и связанных с использованием финансовых, трудовых и иных ресурсов, а также управленческих решений по их выполнению;
 - ☐ технико-экономически обоснованный комплекс маркетинговых, технико-технологических, строительных, организационных, финансовых, управленческих и иных решений, направленных на достижение сформулированной цели развития производства в форме нового строительства или расширения, реконструкции, технического перевооружения действующего производства?
12. При конструировании каких показателей, используемых для подготовки управленческих решений, должны быть учтены требования, выражающие сущность критерия экономической эффективности инвестиций:
- ☐ себестоимость
 - ☐ потребность в источниках финансирования
 - ☐ норма дохода для инвестора
 - ☐ рентабельность
 - ☐ объем инвестиций
 - ☐ чистый поток денежных средств, на базе которого определяют показатели экономической эффективности инвестиций по ИП
13. Норма дохода, приемлемая для инвестора, должна включать:
- ☐ минимально приемлемый для инвестора безрисковый доход в расчете на единицу авансируемого капитала;

- ☐ минимальный безрисковый (безинфляционный) доход в расчете на единицу авансированного капитала, а также компенсацию обесценения денежных средств в связи с предстоящей инфляцией и возмещение возможных потерь от наступления инвестиционных рисков;
- ☐ минимально приемлемый для инвестора процент по долгосрочным кредитам, скорректированный на потери в связи с предстоящим риском.

14. Будет ли отличаться требуемая инвестором норма дохода от инвестирования в различные объекты предпринимательской деятельности в заданных одинаковых условиях их осуществления?

- ☐ да
- ☐ нет

15. Можно ли принять для реализации инвестиционный проект, если ЧДД = 0:

- ☐ да, если Е соответствует требованиям инвестора
- ☐ нет
- ☐ проект надо дорабатывать

16. Чистый дисконтированный доход - это

- ☐ настоящая стоимость чистых доходов, приведенная к их будущей стоимости, т.е. стоимости через процедуру дисконтирования к начальному шагу расчетного периода;
- ☐ будущая стоимость чистых доходов, приведенная к их настоящей стоимости, т.е. стоимости через процедуру дисконтирования к начальному шагу расчетного периода;
- ☐ прибыль, получаемая от реализации продукции, приведенная к настоящей стоимости через процедуру дисконтирования.

17. Что включает в себя интегрированная экономическая информация – 1 уровень?

- ☐ Выручка от реализации, текущие издержки, операционные издержки, источники финансирования, потребность в основном и оборотном капитале,
- ☐ ФИБ, расчет прибыли, баланс, норма дохода инвестора;
- ☐ Выручка от реализации, текущие издержки, источники финансирования, потребность в основном и оборотном капитале;
- ☐ ФИБ, расчет прибыли, баланс.

18. Капитальные вложения - это:

- ☐ вложение средств в основные средства
- ☐ вложение средств в активы, приносящие доход
- ☐ вложение средств во внеоборотные активы

19. Классификация инвестиций необходима с целью:

- ☐ долговременного перераспределения средств и ресурсов между теми, кто ими располагает, и теми, кто в них нуждается
- ☐ планирования и анализа
- ☐ определения состава материально-вещественных элементов для создания (развития, модернизации) объекта предпринимательской деятельности

20. В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

- ☐ получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
- ☐ обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
- ☐ выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия

21. Какие Вам известны методы включения требований инвестора по доходности инвестиций в расчеты экономической эффективности проекта

- ☐ Прямые – путем соизмерения нормы дохода с внутренней нормой дохода
- ☐ Комплексные – путем интеграции всех показателей экономической эффективности

□ Окольные – путем дисконтирования денежных потоков при неперенном использовании в качестве нормы дисконтирования нормы дохода, приемлемой для инвестора

22. Выберите возможные области применения динамических методов оценки экономической эффективности инвестиций.

- ☐ Оценка потенциальной целесообразности реализации ИП
- ☐ Планирование текущих издержек производства
- ☐ Сравнительная оценка альтернативных ИП
- ☐ Оценка надежности технических систем
- ☐ Ранжирование ИП при формировании инвестиционных программ
- ☐ Оценка стоимости бизнеса
- ☐ Оценка слияния, реструктуризации бизнеса
- ☐ Оценка оптимального размера предприятия
- ☐ Сравнительная оценка территориального размещения предприятия

Практические задачи (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с электронным изданием, если имеется)

Теоретические основы экономической оценки инвестиций

Раздел дисциплины

Задачи

1. Предприятие первоначально для расчета ЧДД проекта приняло шаг расчета, равный одному году, реальную норму дохода $E_R=10\%$. Рассчитать номинальную норму дохода для шага расчета, равного году, полугодию, кварталу, месяцу, если годовой темп инфляции составляет 12%. Обосновать выбор продолжительности шага расчета.

2. Определить суммарный дисконтированный поток $\Phi\Sigma$ для параметров, указанных в таблице, при норме дохода $E = 0,2$.

	Показатели	Номер шага расчетного периода (m)				
		1	2	3	4	5
1	Денежный поток	150	230	350	250	100

3. Предприятие решило построить новый цех для выпуска моторов к малым речным судам. Жизненный цикл продукции - 4 года. Длительность шага - 1 год. Проект предполагает вложение на нулевом шаге - 800 тыс. руб. в постройку здания цеха. В начале шага 1 необходимо вложить 350 тыс. руб. для покупки и установки оборудования, а в начале шага 2 придется потратить 70 тыс. руб. на рекламу новой продукции. Притоки и оттоки по проекту, начиная с момента производства продукции, составят:

Показатели	Номер шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Притоки			2500	3250	3500	2300
Оттоки			2300	2450	2550	1750

Вычислить:

1) чистый доход ИП на каждом шаге расчета и за весь срок реализации проекта;

2) чистый дисконтированный доход ИП на каждом шаге расчета и за весь срок реализации проекта при $E = 20\%$;

3) срок окупаемости ИП;

4) дисконтированный индекс доходности инвестиций.

Оценка экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска

1. Определить наивыгоднейший из альтернативных способов использования имеющегося на предприятии оборудования, как: продажа, сдача в долгосрочную аренду, вложение в разрабатываемый проект, а также альтернативную стоимость этого оборудования, если известно, что:

1) продажа принесет предприятию 2200 тыс. руб., причем на предпродажную подготовку придется израсходовать 30 тыс. руб.;

2) долгосрочная аренда на 11 лет (до истечения срока его службы) возможна на следующих условиях: затраты на ремонт перед сдачей в аренду составят 20 тыс.руб., арендные платежи вносятся раз в год (в конце года) и равны 110 тыс. руб., ставка дисконта - 14%;

3) ЧДД от использования оборудования в альтернативном проекте составит 2900 тыс.руб., а если осуществлять этот проект, не применяя данное оборудование, то ЧДД снизится до 2000 тыс. руб.

2. Определить базисные индексы рублевой инфляции, валютной инфляции, валютного курса для начальной точки, совпадающей с концом нулевого шага, если для расчета эффективности ИП в прогнозных ценах были спрогнозированы годовые темпы инфляции, отраженные в строках 1-3 табл.*.

Таблица *

№ строки	Показатели	Алгоритм расчета	№ шага расчетного периода			
			0	1	2	3
1	Рублевая инфляция, %	-	12	11	9	6
2	Валютная инфляция, %	-	4	4	4	4
3	Рост валютного курса, %	-	11	9	8	5

3. Определить денежный поток бюджета по товару С для расчета эффективности в прогнозных ценах (тыс. руб.), если действующая цена на этот товар (без НДС) составляет 45 тыс.руб., а базисный индекс инфляции по этому товару прогнозируется в размерах, представленных в строке 1 табл.**.

Таблица **

Определение денежного потока бюджета по товару С для расчета эффективности в прогнозных ценах

№ п/п	Показатели	Алгоритм расчета	№ шага расчетного периода				
			1	2	3	4	5
1	Индекс инфляции	-	1	1,1	1,21	1,33	1,46
2	Объем реализации, тыс. шт.	-	400	400	400	400	400

4. Дать интерпретацию показателя ВНД по проекту в прогнозных ценах, равного 25%, если реальная норма дохода - 10%, а темпы инфляции соответствуют следующим данным:

Показатель	№ шага расчетного периода (m)				
	0	1	2	3	4
Темп инфляции	25	20	15	12	9

5. Определить суммарный дисконтированный поток $\Phi_{\Sigma a}$ для параметров, указанных в таблице, при переменной норме дохода Е. Расчетный период Т равен 5 годам.

	Показатели	Порядковый номер шага расчета (t)				
		1	2	3	4	5
1	Денежный поток (Φ_t)	150	230	350	250	100
2	Норма дохода (E), %	20	17	15	10	7
6. На основе представленной в таблице информации, полученной при расчете прибыли для шага t-1, сформировать потоки денежных средств по разделу "операционная деятельность" ФИБа и определить, чему равно сальдо по операционной деятельности для расчета эффективности участия.						
Показатели		Номер шага расчетного периода				
		0	1	2		
Выручка (без НДС)			392,00			
Себестоимость			313,60			
В том числе амортизация			29,40			
% по кредиту, относимые на затраты предприятия			14,70			
Валовая прибыль			68,60			
Налог на имущество			3,92			
Налогооблагаемая прибыль			64,68			
Налог на прибыль			15,48			
Чистая прибыль			49,20			
7. Определить размер налога на прибыль для оценки коммерческой эффективности для шага n, если известно, что: - объем реализации (без НДС) - 250 тыс. руб.; - текущие издержки - 160 тыс. руб.; - проценты по кредитам - 20; - налоги - 16.						
8. Определить потребность в инвестициях (+/-), направляемых на формирование собственного оборотного капитала, располагая информацией, отраженной в табл.:						
№ п/п	Показатели	№ шага расчетного периода				
		0	1	2	3	4
1	Потребность в оборотных активах	50	70	65	85	95
2	Устойчивые пассивы	-	30	70	80	85
9. Для проведения расчета эффективности проекта в прогнозных ценах определить размер налога на прибыль для оценки коммерческой эффективности по шагам расчетного периода. Исходная информация для расчета представлена в табл.:						
Показатели		№ шага расчетного периода (m)				
		0	1	2	3	
Объем реализации в действующих ценах, млн руб.		0	90	90	110	
Операционные издержки в действующих ценах, млн руб.		0	40	40	50	
% по кредиту (в прогнозных ценах), млн руб.		0	5	0	0	
Прочие налоги (в прогнозных ценах), млн руб.		0	2	3	4	

	15. Определить критический объем производства, используя приведенные ниже данные:																
	Показатели	Виды продукции															
		А	Б	Всего													
	1. Объем производства, тыс. руб.	200	500														
	2. Переменные расходы, тыс. руб.	90	320														
	3. Постоянные расходы, тыс. руб.			260													
	16. Определить диапазон безопасности проекта, если прогнозируемая мощность предприятия 4000 ед. продукции, а ТБУ составляет 1500 ед. 17. При разработке инвестиционного проекта в прогнозных ценах для финансирования работ по техническому перевооружению экономисты-менеджеры рассматривают вариант привлечения кредита в размере 35 млн руб. (с учетом инфляции) на третьем шаге расчетного периода. Какие в связи с этим необходимо предусмотреть выплаты процентов по кредиту, если известно: - в начале разработки проекта номинальная банковская процентная ставка составляла 18%; - кредит берется в начале и возвращается в конце третьего шага; - прогнозируемые темпы рублевой инфляции соответствуют следующим данным: <table border="1"> <tr> <th rowspan="2">Показатели</th><th colspan="4">№ шага расчета</th></tr> <tr> <th>1</th><th>2</th><th>3</th><th>4</th></tr> <tr> <td>Инфляция</td><td>17</td><td>15</td><td>10</td><td>6</td></tr> </table>				Показатели	№ шага расчета				1	2	3	4	Инфляция	17	15	10
Показатели	№ шага расчета																
	1	2	3	4													
Инфляция	17	15	10	6													

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 4-х балльной системы
«отлично»	Повышенный ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3
«хорошо»	Стандартный ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3
«удовлетворительно»	Пороговый ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне