

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Уровень высшего образования: бакалавриат

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) подготовки: Менеджмент (по функциональным направлениям)

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Формы обучения: очная, очно-заочная

Год набора (приема на обучение): 2026

Срок получения образования: Очная форма обучения – 4 года
Очно-заочная форма обучения – 4 года 6 месяца(-ев)

Объем: в зачетных единицах: 5 з.е.
в академических часах: 180 ак.ч.

г. Самара, 2026

Разработчики:

Доктор экономических наук Косякова И. В.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Минобрнауки от 12.08.2020 № 970, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Специалист по процессному управлению", утвержден приказом Минтруда России от 17.04.2018 № 248н; "Специалист по управлению рисками", утвержден приказом Минтруда России от 18.04.2025 № 264н; "Специалист по работе с инвестиционными проектами", утвержден приказом Минтруда России от 23.09.2024 № 497н; "Бизнес-аналитик", утвержден приказом Минтруда России от 22.11.2023 № 821н.

Согласование и утверждение

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	Институт менеджмента	Заведующий кафедрой, руководитель подразделения, реализующего ОП	Трошина Е. П.	Рассмотрено	27.05.2026, № 7

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - формирование у обучающихся системы теоретических знаний и практических компетенций в области инвестиционного анализа, необходимых для сбора, обработки и анализа экономических данных, а также для разработки и обоснования организационно-управленческих решений в инвестиционной сфере

Задачи изучения дисциплины:

- Сформировать у обучающихся теоретические знания о сущности, классификации и методологических подходах к оценке эффективности инвестиций;
- Развить практические умения и навыки сбора, обработки и анализа данных для обоснования инвестиционных решений с использованием современного программного инструментария;
- Сформировать компетенции в области разработки и обоснования организационно-управленческих решений в инвестиционной сфере с учетом факторов неопределенности, риска и социальной значимости..

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенции, индикаторы и результаты обучения

ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия

ОПК-3.1 Оценивает влияние внешней среды

Знать:

ОПК-3.1/Зн1 Методы анализа внешней среды для оценки влияния на реализацию профессиональных функций

Уметь:

ОПК-3.1/Ум1 Оценивать влияние факторов внешней среды при постановке целей и задач управления

Владеть:

ОПК-3.1/Нв1 Навыками анализа внешней среды для обоснования управленческих решений

ОПК-3.2 Разрабатывает обоснованные организационно-управленческие решения

Знать:

ОПК-3.2/Зн1 Методы разработки и критерии обоснованности организационно-управленческих решений для реализации профессиональных функций

Уметь:

ОПК-3.2/Ум1 Разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом поставленных целей и задач управления

Владеть:

ОПК-3.2/Нв1 Навыками разработки и обоснования управленческих решений для эффективной реализации профессиональных функций

ПК-3 Способен разрабатывать инвестиционный проект и формировать экспертное заключение о возможности его реализации

ПК-3.1 Разрабатывает инвестиционные проекты, составляет бизнес-планы, бюджеты всех типов, проводит расчеты технико-экономических и финансовых показателей для принятия управленческих решений

Знать:

ПК-3.1/Зн1 Теоретические основы и методологию управления по функциональным направлениям; принципы построения организационных структур управления; методы планирования, организации, мотивации и контроля в функциональных подразделениях; современные подходы к оценке эффективности деятельности функциональных служб.

Уметь:

ПК-3.1/Ум1 Управлять деятельностью структурных подразделений по функциональным направлениям; разрабатывать планы работы подразделений и контролировать их выполнение; организовывать взаимодействие между функциональными службами; оценивать эффективность деятельности подразделений и принимать корректирующие управленческие решения.

Владеть:

ПК-3.1/Нв1 Навыками управления деятельностью функциональных подразделений; методами планирования и организации работы структурных единиц; инструментами контроля и оценки эффективности функциональных служб; навыками организации межфункционального взаимодействия.

ПК-3.2 Формирует экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта в современных условиях

Знать:

ПК-3.2/Зн1 Структуру и требования к экспертному заключению о возможности реализации инвестиционного проекта

Уметь:

ПК-3.2/Ум1 Анализировать инвестиционный проект и формировать обоснованное экспертное заключение о его реализации

Владеть:

ПК-3.2/Нв1 Навыками подготовки экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта в современных условиях

3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина (модуль) «Инвестиционный анализ» относится к обязательной части образовательной программы и изучается в семестре(ах): Очная форма обучения - 6, Очно-заочная форма обучения - 7.

В процессе изучения дисциплины студент готовится к решению типов задач профессиональной деятельности, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

Компетенция	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
ОПК-3 - Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия		
ОПК-3.1 Оценивает влияние внешней среды	Основы менеджмента, Основы финансовых расчетов, Предпринимательское дело, Теория отраслевых рынков, Технологическое предпринимательство, Управление изменениями, Управление человеческими ресурсами, Учебная практика: ознакомительная практика, Финансовая и налоговая система РФ, Финансовый рынок	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная практика

ОПК-3.2 Разрабатывает обоснованные организационно-управленческие решения	Основы менеджмента, Основы финансовых расчетов, Предпринимательское дело, Теория отраслевых рынков, Технологическое предпринимательство, Управление изменениями, Управление человеческими ресурсами, Учебная практика: ознакомительная практика, Финансовая и налоговая система РФ, Финансовый рынок	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная практика
ПК-3 - Способен разрабатывать инвестиционный проект и формировать экспертное заключение о возможности его реализации		
ПК-3.1 Разрабатывает инвестиционные проекты, составляет бизнес-планы, бюджеты всех типов, проводит расчеты технико-экономических и финансовых показателей для принятия управленческих решений	Бизнес-планирование, Консультационный проект, Производственная практика: технологическая (проектно-технологическая) практика, Финансовый менеджмент	Внутрифирменное бюджетирование, Выполнение и защита выпускной квалификационной работы, Консультационный проект, Корпоративные финансы, Оценка стоимости бизнеса, Производственная практика: преддипломная практика, Производственная практика: технологическая (проектно-технологическая) практика
ПК-3.2 Формирует экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта в современных условиях	Бизнес-планирование, Консультационный проект, Производственная практика: технологическая (проектно-технологическая) практика, Финансовый менеджмент	Внутрифирменное бюджетирование, Выполнение и защита выпускной квалификационной работы, Консультационный проект, Оценка стоимости бизнеса, Производственная практика: преддипломная практика, Производственная практика: технологическая (проектно-технологическая) практика

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Очная форма обучения

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Лекционные занятия (часы)	Практические занятия (часы)	Групповая контактная работа (часы)	Индивидуальная контактная работа (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация
Шестой семестр	180	5	72	36	36	2	0,3	71,7	Экзамен
Всего	180	5	72	36	36	2	0,3	71,7	34

Очно-заочная форма обучения

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Лекционные занятия (часы)	Практические занятия (часы)	Групповая контактная работа (часы)	Индивидуальная контактная работа (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация
Седьмой семестр	180	5	4	2	2	2	0,3	139,7	Экзамен
Всего	180	5	4	2	2	2	0,3	139,7	34

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий (часы промежуточной аттестации не указываются)

Очная форма обучения

Наименование раздела, темы	Всего	Лекционные занятия	Практические занятия	Самостоятельная работа
Раздел 1. Основы финансовых вычислений в инвестиционном анализе	30	10	10	10
Тема 1.1. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа	6	2	2	2
Тема 1.2. Инвестиционная политика и инвестиционный климат	6	2	2	2
Тема 1.3. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ	6	2	2	2
Тема 1.4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Государственные гарантии	6	2	2	2
Тема 1.5. Классификация и структура инвестиций	6	2	2	2
Раздел 2. Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	113,7	26	26	61,7
Тема 2.1. Основные виды инвестиций. Коллективные и венчурные инвестиции	9	2	2	5

Тема 2.2. Реальные инвестиции. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций	9	2	2	5
Тема 2.3. Инвестиционный проект. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Виды инвестиционных проектов	8	2	2	4
Тема 2.4. Понятие ТЭО, структура и содержание основных разделов	8	2	2	4
Тема 2.5. Понятие бизнес-плана, структура и содержание основных разделов	9	2	2	5
Тема 2.6. Анализ рынка и разработка концепции маркетинга в инвестиционном проектировании	9	2	2	5
Тема 2.7. Метод анализа безубыточности в инвестиционном проектировании	9	2	2	5
Тема 2.8. Концепция инвестиционного проектирования в неопределенности и риска. Классификация рисков	9	2	2	5
Тема 2.9. Понятие коммерческой, бюджетной и общественной эффективности	9	2	2	5
Тема 2.10. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Составление экспертного заключения.	9	2	2	5
Тема 2.11. Финансовые инвестиции. Структура рынка объектов финансового инвестирования. Рынок золота и драг.металлов	9	2	2	5
Тема 2.12. Инвестиции на фондовом рынке	9	2	2	5
Тема 2.13. Инвестиции на денежном рынке	7,7	2	2	3,7

Очно-заочная форма обучения

Наименование раздела, темы		онные занятия	ические занятия	тоятельная работа
----------------------------	--	---------------	-----------------	-------------------

	Всего	Лекции	Практи	Самос
Раздел 1. Основы финансовых вычислений в инвестиционном анализе	36	1		35
Тема 1.1. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа	8	1		7
Тема 1.2. Инвестиционная политика и инвестиционный климат	7			7
Тема 1.3. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ	7			7
Тема 1.4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Государственные гарантии	7			7
Тема 1.5. Классификация и структура инвестиций	7			7
Раздел 2. Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	107,7	1	2	104,7
Тема 2.1. Основные виды инвестиций. Коллективные и венчурные инвестиции	8	1		7
Тема 2.2. Реальные инвестиции. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций	8		1	7
Тема 2.3. Инвестиционный проект. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Виды инвестиционных проектов	7			7
Тема 2.4. Понятие ТЭО, структура и содержание основных разделов	7			7
Тема 2.5. Понятие бизнес-плана, структура и содержание основных разделов	7			7
Тема 2.6. Анализ рынка и разработка концепции маркетинга в инвестиционном проектировании	7			7
Тема 2.7. Метод анализа безубыточности в инвестиционном проектировании	7			7
Тема 2.8. Концепция инвестиционного проектирования в неопределенности и риска. Классификация рисков	7			7

Тема 2.9. Понятие коммерческой, бюджетной и общественной эффективности	7			7
Тема 2.10. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Составление экспертного заключения.	8		1	7
Тема 2.11. Финансовые инвестиции. Структура рынка объектов финансового инвестирования. Рынок золота и драг.металлов	7			7
Тема 2.12. Инвестиции на фондовом рынке	7			7
Тема 2.13. Инвестиции на денежном рынке	20,7			20,7

5.2. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля/Оценочное средство
Текущий контроль	Тестирование Тестирование Задание открытого типа
Промежуточная аттестация	Экзамен

№ п/п	Наименование раздела	Вид контроля/ используемые оценочные материалы	
		Текущий	Промежут. аттестация
1	Основы финансовых вычислений в инвестиционном анализе	Тестирование Задание открытого типа	Экзамен
2	Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	Тестирование Задание открытого типа	Экзамен

6. Оценочные материалы текущего контроля

1. Основы финансовых вычислений в инвестиционном анализе Тестирование

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Выберите один правильный вариант ответа Организационно-управленческое решение в области инвестиционного анализа считается обоснованным, если оно: 1. Принимается единолично руководителем предприятия без учета мнения коллектива 2. Основано на результатах количественного и качественного анализа факторов внешней и внутренней среды 3. Обеспечивает максимальную прибыль в кратчайшие сроки независимо от рисков 4. Принимается под влиянием мнения большинства акционеров Ответ: 2		ОПК-3
2	Выберите один правильный вариант ответа Критерием принятия инвестиционного решения в условиях динамичной внешней среды является: 1. Максимизация текущей прибыли 2. Положительное значение чистой дисконтированной стоимости (NPV) с учетом премии за риск 3. Минимальный срок возврата инвестиций без учета дисконтирования 4. Снижение себестоимости продукции		ОПК-3

	Ответ: 2	
3	Выберите один правильный вариант ответа Оценка последствий организационно-управленческого решения в инвестиционном анализе предполагает: 1. Только расчет финансовых показателей эффективности 2. Анализ влияния решения на финансовые, социальные, экологические и иные результаты деятельности 3. Только оценку рисков банкротства предприятия 4. Расчет срока окупаемости инвестиций Ответ: 2	ОПК-3
4	Установите соответствие между методом оценки инвестиционных проектов и его характеристикой № Метод оценки Характеристика 1 Метод чистой дисконтированной стоимости (NPV) А. Позволяет оценить эффективность инвестиций с учетом изменения стоимости денег во времени 2 Метод внутренней нормы доходности (IRR) Б. Показывает, за какой период окупятся инвестиции без учета дисконтирования 3 Метод простого срока окупаемости (PP) В. Отражает максимально допустимый уровень затрат на капитал, при котором проект остается эффективным 4 Метод индекса рентабельности (PI) Г. Характеризует относительную доходность инвестиций на единицу вложенных средств Ответ: 1 2 3 4 А В Б Г	ОПК-3
5	Расположите в правильной последовательности этапы процесса разработки и реализации организационно-управленческого решения в инвестиционном анализе Варианты ответов: 1. Контроль и оценка последствий реализованного решения 2. Диагностика проблемы и постановка цели 3. Реализация принятого решения 4. Выработка и принятие решения Ответ: 2, 4, 3, 1	ОПК-3
6	Выберите один правильный вариант ответа Первым этапом разработки инвестиционного проекта является: 1. Расчет показателей экономической эффективности 2. Формирование инвестиционной идеи и ее технико-экономическое обоснование 3. Разработка бизнес-плана проекта 4. Привлечение инвесторов и источников финансирования Ответ: 2	ПК-3
7	Выберите один правильный вариант ответа Какой показатель НЕ используется для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта? 1. Чистая дисконтированная стоимость (NPV) 2. Внутренняя норма доходности (IRR) 3. Коэффициент текущей ликвидности 4. Дисконтированный срок окупаемости (DPP) Ответ: 3	ПК-3
8	Выберите один правильный вариант ответа Инвестиционный проект признается эффективным при условии, что: 1. $NPV = 0$ 2. $NPV > 0$ 3. $NPV < 0$ 4. $IRR = 0$ Ответ: 2	ПК-3
9	Установите соответствие между разделом инвестиционного проекта и его содержанием № Раздел проекта Содержание раздела 1 Технико-экономическое обоснование (ТЭО) А. Оценка объема инвестиций, структуры и источников финансирования 2 Финансовый план Б. Анализ технологических решений, объема производства, потребности в ресурсах 3 Организационный план В. Прогноз финансовых результатов и денежных потоков 4 План производства Г. Структура управления проектом, потребность в персонале Ответ: 1 2 3 4 А В Г Б	ПК-3
10	Расположите в правильной последовательности этапы разработки инвестиционного проекта Варианты ответов: 1. Разработка бизнес-плана проекта 2. Формирование инвестиционной идеи 3. Оценка экономической эффективности проекта 4. Технико-экономическое обоснование (ТЭО)	ПК-3

Ответ:	2, 4, 1, 3
--------	------------

1. Основы финансовых вычислений в инвестиционном анализе Задание открытого типа

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Вставьте пропущенное слово в предложении В процессе разработки обоснованного организационно-управленческого решения в инвестиционном анализе на этапе диагностики проблемы выявляется отклонение между _____ и желаемым состоянием управляемой системы		ОПК-3
	Ответ:	фактическим	
2	Вставьте пропущенное слово в предложении Совокупность принципов, методов и инструментов, используемых для оценки целесообразности и эффективности вложения капитала в долгосрочные активы, называется инвестиционной _____ предприятия		ОПК-3
	Ответ:	политикой	
3	Вставьте пропущенное слово в предложении Документ, содержащий описание целей, задач, технических, технологических и финансовых параметров инвестиционного проекта, называется _____ проекта		ПК-3
	Ответ:	паспортом	
4	Вставьте пропущенное слово в предложении Период времени от начала инвестирования до момента, когда накопленный дисконтированный денежный поток становится положительным, называется дисконтированным _____ окупаемости		ПК-3
	Ответ:	сроком	
5	Дайте развернутый ответ на вопрос. На основе каких показателей и в какой последовательности формируется экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта? Перечислите этапы и обоснуйте критерии принятия решения		ПК-3
	Ответ:	Экспертное заключение формируется на основе следующих этапов: 1. Проверка исходных данных – достоверность, полнота, непротиворечивость информации о проекте. 2. Оценка финансовой реализуемости – анализ наличия и достаточности источников финансирования на каждом шаге расчетного периода (условие: накопленный денежный поток неотрицателен). 3. Оценка экономической эффективности – расчет основных показателей: чистая дисконтированная стоимость ($NPV > 0$), внутренняя норма доходности ($IRR > \text{ставки дисконтирования}$), индекс рентабельности ($PI > 1$), дисконтированный срок окупаемости ($DPP < \text{срока реализации проекта}$). 4. Анализ чувствительности – оценка устойчивости проекта к изменению ключевых параметров (цена, объем продаж, затраты). 5. Оценка социальной значимости – анализ влияния проекта на занятость, экологию, развитие инфраструктуры. Критерии принятия положительного решения: $NPV > 0$, $IRR > r$, $PI > 1$, $DPP < T$, проект устойчив к изменениям факторов внешней среды.	

2. Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности Задание открытого типа

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Решите задачу Инвестиционный проект требует первоначальных вложений в размере 10 млн руб. Ожидаемые ежегодные денежные поступления составляют 3 млн руб. в течение 5 лет. Ставка дисконтирования – 10%. Рассчитайте чистую дисконтированную стоимость (NPV) проекта (с точностью до сотых долей млн руб., например, ответ буде 2,22).		ОПК-3
	Ответ:	1,37	
2	Решите задачу Финансирование проекта планируется следующее: 75% финансирования проекта планируется из собственных средств с ожидаемой доходностью 15% годовых, а 25% финансирования проекта планируется из заемных средств под 18% годовых. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала с учетом налогового щита. Ответ должен быть в % с округлением до сотых (например, 22,56)		ОПК-3
	Ответ:	14,63	
3	Дайте развернутый ответ на вопрос Руководство предприятия рассматривает два варианта инвестирования: 1) модернизация существующего производства, что позволит увеличить прибыль, но повлечет сокращение 20% рабочих мест; 2) строительство нового экологически чистого производства, которое создаст 50 новых рабочих мест, но обеспечит более низкую доходность на первоначальном этапе. Какое решение с учетом принципов социальной значимости и устойчивого развития вы предложите принять? Обоснуйте свой ответ		ОПК-3

	Ответ: Второй вариант является предпочтительным, так как он соответствует принципам социальной ответственности и устойчивого развития. Создание новых рабочих мест (50) вместо сокращения существующих (20) имеет положительный социальный эффект. Экологическая чистота нового производства также является важным фактором. Долгосрочные выгоды (устойчивое развитие, сохранение занятости) перевешивают более низкую доходность на начальном этапе. Предприятие может рассмотреть комбинированное решение: частичное переобучение персонала для работы на новом производстве, что позволит сохранить кадровый потенциал	
4	Вставьте пропущенное слово в предложение По объектам вложения средств инвестиции принято разделять на реальные (прямые) и _____ (портфельные) инвестиции Ответ: финансовые	ПК-3
5	Вставьте пропущенное слово в предложение В отличие от классических инвестиций (предполагающих возврат средств), _____ инвестиции предполагают высоковероятную потерю вложений в каждую конкретную компанию, при этом прибыльность достигается за счёт высокой отдачи от наиболее удачных вложений. Такие инвестиции считаются высокорискованными. Ответ: венчурные	ПК-3

2. Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности

Тестирование

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Выберите один правильный вариант ответа При оценке социальной значимости инвестиционного проекта в первую очередь учитывается: 1. Величина налоговых отчислений в бюджет 2. Срок окупаемости проекта 3. Влияние проекта на занятость населения и социальную инфраструктуру региона 4. Рентабельность собственного капитала		ОПК-3
	Ответ:	3	
2	Выберите один правильный вариант ответа Какое управленческое решение в сфере инвестиций в наибольшей степени соответствует принципу социальной ответственности бизнеса? 1. Инвестирование в производство, связанное с повышенным загрязнением окружающей среды, но приносящее высокую прибыль 2. Реализация проекта по модернизации производства, направленного на снижение вредных выбросов и улучшение условий труда 3. Отказ от инвестиций в социальную сферу с целью максимизации дивидендов акционерам 4. Инвестирование в зарубежные активы без учета интересов местного сообщества		ОПК-3
	Ответ:	2	
3	Установите соответствие между фактором внешней среды и его влиянием на принятие инвестиционного решения № Фактор внешней среды инвестиционное решение 1 Повышение ключевой ставки ЦБ РФ стимулирует инвестиции 2 Введение налоговых льгот для инвесторов инвестиционных проектов 3 Ужесточение экологических требований природоохранные мероприятия, увеличивает капиталные вложения 4 Снижение ставки налога на прибыль привлекательность инвестиционных проектов		ОПК-3
	Характер влияния на А. Снижает стоимость заемного финансирования, Б. Повышает ставку дисконтирования, снижает NPV В. Требует дополнительных затрат на Г. Увеличивает чистую прибыль, повышает		
	Ответ:	1 2 3 4 Б А В Г	
4	Установите соответствие между этапом разработки организационно-управленческого решения в инвестиционной сфере и его содержанием № Этап разработки решения 1 Диагностика проблемы 2 Формулирование критериев и ограничений установленных критериев 3 Генерация альтернатив причин их возникновения 4 Принятие решения удовлетворять решение		ОПК-3
	Содержание этапа А. Разработка альтернативных вариантов действий Б. Выбор наилучшего варианта на основе В. Выявление отклонений от желаемого состояния и Г. Определение требований, которым должно		
	Ответ:	1 2 3 4 В Г А Б	

5	Расположите в правильной последовательности этапы оценки последствий организационно-управленческого решения в инвестиционной деятельности. Варианты ответов: 1. Анализ отклонений фактических результатов от плановых 2. Разработка корректирующих мероприятий 3. Сопоставление прогнозируемых и достигнутых социально-экономических показателей 4. Формирование отчетности о реализации решения Ответ: 3, 1, 2, 4	ОПК-3												
6	Выберите один правильный вариант ответа Что включает в себя раздел бизнес-плана «Маркетинговый план»? 1. Расчет себестоимости продукции 2. Анализ рынка, конкурентов и стратегию продвижения продукции 3. Организационную структуру управления проектом 4. Оценку рисков проекта Ответ: 2	ПК-3												
7	Выберите один правильный вариант ответа Экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта должно содержать: 1. Только положительные стороны проекта 2. Вывод о финансовой, экономической и социальной целесообразности проекта 3. Только расчет финансовых показателей 4. Техническую документацию по проекту Ответ: 2	ПК-3												
8	Установите соответствие между типом эффективности инвестиционного проекта и его характеристикой <table border="0"> <tr> <td>№</td><td>Тип эффективности</td><td>Характеристика</td></tr> <tr> <td>1</td><td>Коммерческая эффективность</td><td>А. Учитывает последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета</td></tr> <tr> <td>2</td><td>Бюджетная эффективность</td><td>Б. Учитывает социальные и экологические последствия реализации проекта</td></tr> <tr> <td>3</td><td>Общественная эффективность</td><td>В. Учитывает затраты и результаты, связанные с реализацией проекта для его непосредственных участников</td></tr> </table> Ответ: 1 2 3 B A B	№	Тип эффективности	Характеристика	1	Коммерческая эффективность	А. Учитывает последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета	2	Бюджетная эффективность	Б. Учитывает социальные и экологические последствия реализации проекта	3	Общественная эффективность	В. Учитывает затраты и результаты, связанные с реализацией проекта для его непосредственных участников	ПК-3
№	Тип эффективности	Характеристика												
1	Коммерческая эффективность	А. Учитывает последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета												
2	Бюджетная эффективность	Б. Учитывает социальные и экологические последствия реализации проекта												
3	Общественная эффективность	В. Учитывает затраты и результаты, связанные с реализацией проекта для его непосредственных участников												
9	Установите соответствие между методом оценки инвестиционных проектов и формулой его расчета <table border="0"> <tr> <td>№</td><td>Метод оценки</td><td>Формула расчета</td></tr> <tr> <td>1</td><td>NPV</td><td>А. $(\sum CF_t \times \alpha t) / I$</td></tr> <tr> <td>2</td><td>PI</td><td>Б. $\sum CF_t \times \alpha t - I$</td></tr> <tr> <td>3</td><td>IRR</td><td>В. Ставка дисконтирования, при которой $NPV = 0$</td></tr> </table> Ответ: 1 2 3 B A B	№	Метод оценки	Формула расчета	1	NPV	А. $(\sum CF_t \times \alpha t) / I$	2	PI	Б. $\sum CF_t \times \alpha t - I$	3	IRR	В. Ставка дисконтирования, при которой $NPV = 0$	ПК-3
№	Метод оценки	Формула расчета												
1	NPV	А. $(\sum CF_t \times \alpha t) / I$												
2	PI	Б. $\sum CF_t \times \alpha t - I$												
3	IRR	В. Ставка дисконтирования, при которой $NPV = 0$												
10	Расположите в правильной последовательности этапы формирования экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта. Варианты ответов: 1. Оценка финансовой реализуемости проекта 2. Проверка исходных данных проекта на достоверность 3. Формулирование вывода о целесообразности реализации проекта 4. Оценка экономической эффективности проекта Ответ: 2, 1, 4, 3	ПК-3												

7. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Экзамен шестой семестр - очная (седьмой семестр - очно-заочная)

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Дайте развернутый ответ на вопрос Дайте определение инвестиционного анализа, перечислите его цель и задачи. Поясните, как результаты инвестиционного анализа могут быть использованы для принятия управленческих решений. Ответ: Инвестиционный анализ — это процесс сбора, обработки и оценки информации об инвестиционных вложениях с целью определения их эффективности и целесообразности. Цель инвестиционного анализа — обоснование выбора наиболее эффективных направлений вложения капитала. Задачи инвестиционного анализа включают: оценку финансовой реализуемости проектов, расчет показателей экономической эффективности, анализ факторов неопределенности и рисков. Результаты инвестиционного анализа позволяют руководству принимать обоснованные организационно-управленческие решения о целесообразности реализации инвестиционных проектов, выборе источников финансирования и определении приоритетных направлений развития. На основе полученных данных формируется инвестиционная политика компании.		ОПК-3
2	Дайте развернутый ответ на вопрос Что понимается под инвестиционным климатом? Какие факторы его формируют? Поясните, как оценка инвестиционного климата влияет на принятие управленческих решений в области инвестиций		ОПК-3

	Ответ: Инвестиционный климат — это совокупность политических, экономических, правовых и социальных условий, определяющих привлекательность страны или региона для вложения инвестиций. К факторам, формирующим инвестиционный климат, относятся: стабильность законодательства, уровень инфляции, налоговая политика, развитие инфраструктуры, уровень коррупции и политическая стабильность. Оценка инвестиционного климата позволяет инвесторам и руководству компаний принимать обоснованные решения о целесообразности вложения средств. Благоприятный инвестиционный климат снижает риски и повышает ожидаемую доходность инвестиций. Учет этих факторов является обязательным этапом при разработке инвестиционной стратегии предприятия	
3	Дайте развернутый ответ на вопрос Перечислите основные этапы процесса принятия управленческого решения в инвестиционной сфере. Поясните, почему на каждом этапе важно учитывать социальную значимость принимаемых решений Ответ: Процесс принятия управленческого решения в инвестиционной сфере включает следующие этапы: диагностика проблемы, формулирование целей и критериев, сбор и анализ информации, генерация альтернатив, выбор наилучшего варианта, реализация решения и контроль его исполнения. Учет социальной значимости на каждом этапе означает оценку влияния инвестиционного проекта на занятость населения, уровень доходов, экологическую ситуацию и развитие социальной инфраструктуры. Социально ответственные инвестиционные решения способствуют улучшению качества жизни населения и повышают доверие к бизнесу со стороны государства и общества. Игнорирование социальных последствий может привести к репутационным потерям, конфликтам с местным сообществом и снижению эффективности проекта в долгосрочной перспективе	ОПК-3
4	Дайте развернутый ответ на вопрос Поясните, что такое коммерческая, бюджетная и общественная эффективность инвестиционных проектов. Какую роль эти виды эффективности играют при принятии управленческих решений о реализации проекта? Ответ: Коммерческая эффективность отражает финансовые результаты проекта для его непосредственных участников с учетом всех видов доходов и расходов. Бюджетная эффективность характеризует влияние проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней (налоговые поступления, государственные субсидии). Общественная эффективность оценивает социально-экономические последствия проекта для общества в целом, включая создание рабочих мест, экологические эффекты, развитие инфраструктуры и изменение уровня жизни населения. При принятии управленческих решений коммерческая эффективность важна для частных инвесторов, бюджетная — для государства, а общественная — для оценки долгосрочных последствий реализации проекта. Для проектов с государственным участием и крупных инфраструктурных проектов общественная эффективность часто является определяющим критерием	ОПК-3
5	Дайте развернутый ответ на вопрос Дайте характеристику анализу чувствительности инвестиционного проекта. Поясните, как результаты этого анализа могут быть использованы для управления рисками и принятия организационно-управленческих решений в условиях динамичной среды Ответ: Анализ чувствительности — это метод оценки рисков инвестиционного проекта, который позволяет определить, как изменение ключевых параметров (цены, объема продаж, затрат, ставки дисконтирования) влияет на показатели эффективности проекта (NPV, IRR, срок окупаемости). Анализ чувствительности позволяет выявить наиболее критичные факторы риска и оценить устойчивость проекта к изменению внешних условий. Результаты анализа используются для разработки управленческих решений по снижению рисков: диверсификации поставщиков, заключения долгосрочных контрактов с фиксированными ценами, создания страховых запасов. В условиях динамичной и нестабильной среды регулярное проведение анализа чувствительности позволяет своевременно корректировать стратегию реализации проекта и минимизировать негативные последствия	ОПК-3
6	Дайте развернутый ответ на вопрос Дайте определение инвестиционного проекта. Перечислите основные виды инвестиционных проектов и дайте их краткую характеристику. Поясните, чем зависимые проекты отличаются от независимых Ответ: Инвестиционный проект — это комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение поставленных целей в области инвестирования, ограниченных по времени, ресурсам и качеству. Виды инвестиционных проектов: производственные (создание новых мощностей), инфраструктурные (строительство дорог, коммуникаций), социальные (образование, здравоохранение), экологические (природоохранные мероприятия), инновационные (внедрение новых технологий). Независимые проекты могут реализовываться одновременно, и решение по одному из них не влияет на целесообразность реализации других. Зависимые проекты связаны между собой: принятие одного проекта делает возможным или обязательным реализацию другого (взаимодополняющие), либо проекты конкурируют за ресурсы и выбор одного исключает другой (взаимоисключающие). Понимание вида проекта необходимо для правильного выбора критериев оценки эффективности	ОПК-3
7	Дайте развернутый ответ на вопрос Опишите структуру технико-экономического обоснования (ТЭО) инвестиционного проекта. Поясните, чем ТЭО отличается от бизнес-плана и инвестиционного проекта	ПК-3

	Ответ: Техничко-экономическое обоснование (ТЭО) включает следующие разделы: технико-технологические параметры проекта, организационные и маркетинговые аспекты, оценка объемов инвестиций, анализ источников финансирования, оценка экономической эффективности, анализ рисков. Отличие ТЭО от бизнес-плана заключается в том, что ТЭО представляет собой предварительную оценку технической и экономической целесообразности проекта, а бизнес-план — это детальный план реализации проекта с конкретными сроками, бюджетами и ответственными исполнителями. Инвестиционный проект — это более широкое понятие, объединяющее все документы, необходимые для принятия решения о вложении средств. ТЭО является важной частью инвестиционного проекта и содержит аргументы в пользу его реализации	
8	Дайте развернутый ответ на вопрос Перечислите основные разделы бизнес-плана инвестиционного проекта. Поясните, какую роль каждый раздел играет при формировании экспертного заключения о возможности реализации проекта Ответ: Основные разделы бизнес-плана: резюме, описание продукта/услуги, анализ рынка и маркетинговый план, производственный план, организационный план, финансовый план, оценка рисков и план страхования. Резюме дает общее представление о проекте; описание продукта определяет его уникальность; анализ рынка подтверждает наличие спроса; производственный план показывает техническую реализуемость; организационный план — наличие компетенций; финансовый план — экономическую эффективность; раздел рисков — устойчивость к неблагоприятным факторам. При формировании экспертного заключения каждый раздел позволяет оценить проект по разным критериям: рыночная обоснованность, техническая реализуемость, финансовая эффективность и управляемость. Комплексная оценка всех разделов позволяет сформировать обоснованное заключение о возможности реализации проекта.	ПК-3
9	Дайте развернутый ответ на вопрос Раскройте содержание концепции денежных потоков в инвестиционном анализе. Поясните, как рассчитывается чистый дисконтированный доход (NPV) и почему этот показатель считается основным при оценке эффективности инвестиционного проекта Ответ: Концепция денежных потоков основана на учете времени поступления и расходования денежных средств в процессе реализации инвестиционного проекта. Денежный поток — это разница между денежными поступлениями и выплатами за определенный период. Чистый дисконтированный доход (NPV) рассчитывается как сумма дисконтированных денежных потоков за весь период реализации проекта за вычетом первоначальных инвестиций. NPV считается основным показателем эффективности, поскольку он непосредственно отражает прирост стоимости компании в результате реализации проекта. Положительное значение NPV свидетельствует о том, что проект принесет доход, превышающий затраты на капитал и альтернативные вложения. Именно поэтому наличие положительного NPV является ключевым критерием для принятия положительного экспертного заключения	ПК-3
10	Дайте развернутый ответ на вопрос Экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта должно содержать: общую характеристику проекта (цели, сроки, масштаб), анализ исходных данных и допущений, оценку финансовой реализуемости, расчет показателей экономической эффективности, анализ чувствительности и рисков, оценку социальной значимости (при необходимости), вывод о целесообразности реализации и предложения по управлению рисками. Ключевыми критериями принятия положительного решения являются: $NPV > 0$ (или $NPV \geq 0$), $IRR >$ ставки дисконтирования, $PI > 1$, дисконтированный срок окупаемости в пределах установленного периода, положительная оценка бюджетной и общественной эффективности. Заключение должно быть обоснованным, аргументированным и содержать четкие рекомендации для лица, принимающего решение Ответ:	ПК-3

7.1. Уровни овладения

Компетенция: **ОПК-3** **Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия.**

Индикатор достижения компетенции: **ОПК-3.1 Оценивает влияние внешней среды.**

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100

Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Индикатор достижения компетенции: ОПК-3.2 Разрабатывает обоснованные организационно-управленческие решения.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Компетенция: ПК-3 Способен разрабатывать инвестиционный проект и формировать экспертное заключение о возможности его реализации.

Индикатор достижения компетенции: ПК-3.1 Разрабатывает инвестиционные проекты, составляет бизнес-планы, бюджеты всех типов, проводит расчеты технико-экономических и финансовых показателей для принятия управленческих решений.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Индикатор достижения компетенции: ПК-3.2 Формирует экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта в современных условиях.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

8. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - Москва: Юрайт, 2026. - 439 с - 978-5-534-21629-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/585229> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

1. Инвестиционные решения в финансовом менеджменте: учебник для вузов / А. З. Бобылева, О. М. Пеганова, О. А. Львова [и др.]. - Москва: Юрайт, 2026. - 133 с - 978-5-534-21118-4. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/590473> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - Москва: Юрайт, 2026. - 350 с - 978-5-534-21658-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/582935> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

3. Румянцева, Е. Е. / Е. Е. Румянцева. - Москва: Юрайт, 2026. - 281 с - 978-5-534-10389-2. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/584792> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

4. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 363 с - 978-5-534-02215-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/598442> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

5. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 229 с - 978-5-534-16418-3. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/583383> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

6. Ример, М. И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 4-е изд., переработанное и дополненное. / М. И. Ример. - Санкт-Петербург: Питер, 2021. - 432 с. - 978-5-4461-9444-5. - Текст: электронный // ibooks: [сайт]. - URL: <https://ibooks.ru/reading.php?short=1&productid=378777> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

7. Теплова, Т. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 781 с - 978-5-534-18289-7. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/589556> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

8. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 407 с - 978-5-534-18557-7. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/587925> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

9. Борисова, О. В. Основы организации инвестиционной деятельности и управление рисками: учебник и практикум для спо / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 159 с - 978-5-534-17339-0. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/589378> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

10. Борисова, О. В. Инвестиции: учебник и практикум для спо / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 482 с - 978-5-534-17338-3. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/589377> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

8.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся

Профессиональные базы данных

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

2. <https://fgistp.economy.gov.ru/design/main> - Федеральная государственная информационная система территориального планирования

3. <http://www.gov.ru/> - Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия»)

4. <https://fgistp.economy.gov.ru/design/main> - Федеральная государственная информационная система территориального планирования

5. <https://www.minfin.ru/ru/> - Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ)

Ресурсы «Интернет»

1. <https://ac.hse.ru/> - Аналитический центр Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)

2. <https://minfin.gov.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России)

3. <https://rosstat.gov.ru/> - Федеральная служба государственной статистики (Росстат)

8.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

1. Microsoft Excel;

2. «Альт-Инвест Сумм» версия 9, 450 рабочих мест;

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

Не используется.

8.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование

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 СПб
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СПб
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СПб
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СПб
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения