

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

**Воткинский филиал**

**Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования**

**«Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова»  
(ВФ ФГБОУ ВО «ИжГТУ имени М.Т. Калашникова»)**

**УТВЕРЖДАЮ**

**Директор**

**И.А. Давыдов**

**25.05 2022 г.**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**Инвестиционный анализ**

(наименование – полностью)

направление: 38.03.01 «Экономика»

профиль: «Экономика предприятий и организаций»

уровень образования: бакалавриат

форма обучения: очная

Общая трудоемкость дисциплины составляет: 4 зачетные единицы


Кафедра: «Экономика и организация производства»

Составитель: Шайдурова Наталья Сергеевна, старший преподаватель  
Ардашева Галина Николаевна, канд. экон. наук, доцент

Рабочая программа составлена на основании ФГОС ВО – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика № 954 от 12.08.2020 г. и утверждена на заседании кафедры

Протокол от 25.04.22 № 4/22


Декан Технологического факультета

 В.А. Смирнов  
25.04. 2022 г.


### СОГЛАСОВАНО

Количество часов рабочей программы соответствует количеству часов рабочего учебного плана направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятий и организаций»

Председатель учебно-методической комиссии по направлению 38.03.01 «Экономика»,  
профиль «Экономика предприятий и организаций»

 Н.Ю. Орлова  
25.04 2022 г.

Руководитель образовательной программы 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика  
предприятий и организаций»

 Н.С. Шайдурова  
25.04. 2022 г.

Аннотация к дисциплине

|  |   |
|--|---|
| <b>Название дисциплины</b>                                       | <b>Инвестиционный анализ</b>  |
| <b>Направление подготовки (специальность)</b>                    | 38.03.01 «Экономика»  |
| <b>Направленность (профиль/программа/специализация)</b>          | «Экономика предприятий и организаций»   |
| <b>Место дисциплины</b>  | Дисциплины (модули) по выбору 3, части формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 Дисциплины (модули)   |
| <b>Трудоемкость (з.е. / часы)</b>                                | 4/144   |
| <b>Цель изучения дисциплины</b>                                  | Приобретение студентами знаний, умений и навыков в области теории и практики инвестиционного анализа; развитие и углубление знаний студентов о возможных объектах инвестирования, механизмах осуществления и регулирования инвестиционной деятельности, о методах оценки эффективности, отбора и финансирования инвестиционных проектов.  |
| <b>Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины</b> | ПК-3 Способен организовать производство нового продукта<br>ПК-8 Способен разработать инвестиционный проект  |
| <b>Содержание дисциплины (основные разделы и темы)</b>           | Сущность и задачи инвестиционного анализа. Анализ инвестиционной деятельности предприятия. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия. Анализ реальных инвестиций. Анализ цены и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций. Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании. Анализ влияния инвестиций на эффективность хозяйственной деятельности предприятия. Анализ финансовых инвестиций. Инвестиционная среда и инвестиционный рынок. |
| <b>Форма промежуточной аттестации</b>                            | Дифференцируемый зачет  |

## 1. Цели и задачи дисциплины

**Цель:** приобретение студентами знаний, умений и навыков в области теории и практики инвестиционного анализа; развитие и углубление знаний студентов о возможных объектах инвестирования, механизмах осуществления и регулирования инвестиционной деятельности, о методах оценки эффективности, отбора и финансирования инвестиционных проектов.

### Задачи:

- определение роли и места инвестиционного анализа в системе управления предприятием и инвестиционной деятельностью;
- изучение теоретических и методологических основ инвестиционного процесса;
- формирование у студентов практических навыков аналитического обоснования инвестиционных решений;
- изучение методологии оценки эффективности инвестиций;
- развитие практических навыков формирования и управления реальными инвестициями;
- изучение основных критериев оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.

## 2. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины у студента должны быть сформированы

### Знания, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

| № п/п З | Знания  |
|---------|---|
| 1.      | методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; |
| 2.      | сущность и основные виды инвестиций;  |
| 3.      | принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций.                                 |

### Умения, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

| № п/п У | Умения  |
|---------|---|
| 1.      | осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;   |
| 2.      | разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ;   |
| 3.      | критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и разработать, и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации. |

### Навыки, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

| № п/п Н | Навыки  |
|---------|---|
| 1.      | методологией экономического исследования;   |
| 2.      | методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;   |
| 3.      | способностью разработать и обосновать управленческие решения в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их осуществления. |



|   |  |    |   |   |   |   |   |    |   |
|---|--|----|---|---|---|---|---|----|---|
| 1 | Сущность и задачи инвестиционного анализа.   | 15 | - | 3 | 3 | - | - | 9  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 2 | Анализ инвестиционной деятельности предприятия.                                    | 15 | - | 3 | 3 | - | - | 9  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 3 | Анализ инвестиционной привлекательности предприятия.                               | 12 | - | 2 | 2 | - | - | 8  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 4 | Анализ реальных инвестиций.  | 9  | - | 1 | 1 | - | - | 7  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 5 | Анализ цены и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.            | 19 | - | 4 | 4 | - | - | 11 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 6 | Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения.                                 | 17 | - | 3 | 3 | - | - | 11 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 7 | Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.                               | 17 | - | 3 | 3 | - | - | 11 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 8 | Анализ влияния инвестиций на эффективность хозяйственной деятельности предприятия. | 16 | - | 3 | 3 | - | - | 10 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 9 | Анализ финансовых инвестиций.  | 11 | - | 1 | 1 | - | - | 9  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, кон-                                    |

|              |  |            |          |           |           |          |            |             |  |
|--------------|--|------------|----------|-----------|-----------|----------|------------|-------------|--|
|              |  |            |          |           |           |          |            |             | трольная работа, подготовка к зачёту   |
| 10           | Инвестиционная среда и инвестиционный рынок. | 11         | -        | 1         | 1         | -        | -          | 9           | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения зданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 11           | Дифференцированный зачет                     | 2          | -        | -         | -         | -        | 0,4        | 1,6         | Вопросы к диф.зачету   |
| <b>Всего</b> |  | <b>144</b> | <b>-</b> | <b>24</b> | <b>24</b> | <b>-</b> | <b>0,4</b> | <b>95,6</b> |  |

#### 4.2 Содержание разделов курса и формируемых в них компетенций

| № п/п | Раздел дисциплины                                    | Коды компетенции и индикаторов    | Знания | Умения | Навыки | Форма контроля  |
|-------|--|-----------------------------------|--------|--------|--------|---|
| 1     | Сущность и задачи инвестиционного анализа.           | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3  | 1,2,3  | 1,2,3  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 2     | Анализ инвестиционной деятельности предприятия.      | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3  | 1,2,3  | 1,2,3  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 3     | Анализ инвестиционной привлекательности предприятия. | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3  | 1,2,3  | 1,2,3  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 4     | Анализ реальных инвестиций.                          | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3  | 1,2,3  | 1,2,3  | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |

|    |  |                                   |       |       |       |   |
|----|--|-----------------------------------|-------|-------|-------|---|
| 5  | Анализ цены и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.            | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3 | 1,2,3 | 1,2,3 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 6  | Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения.                                 | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3 | 1,2,3 | 1,2,3 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 7  | Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.                               | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3 | 1,2,3 | 1,2,3 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 8  | Анализ влияния инвестиций на эффективность хозяйственной деятельности предприятия. | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3 | 1,2,3 | 1,2,3 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 9  | Анализ финансовых инвестиций.  | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3 | 1,2,3 | 1,2,3 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |
| 10 | Инвестиционная среда и инвестиционный рынок.                                       | ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3<br>ПК-3.2 | 1,2,3 | 1,2,3 | 1,2,3 | Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий, контрольная работа, подготовка к зачёту |



#### 4.3. Наименование тем лекций, их содержание и объем в часах

| № п/п | № раздела дисциплины | Наименование лекций   | Трудоемкость (час) |
|-------|----------------------|---|--------------------|
| 1     | 1                    | Цель и задачи инвестиционного анализа. Основные принципы, объекты и субъекты инвестиционного анализа. Функции инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.   | 3                  |
| 2     | 2                    | Понятие инвестиционной деятельности предприятия и ее основные направления. Виды инвестиций и взаимосвязи между инвестиционными сферами. Экономические последствия различных видов инвестирования для рыночного положения предприятия. Оценка стратегических направлений долгосрочного инвестирования. Основные факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии предприятия, оптимальных управленческих решений в области инвестирования.  | 3                  |
| 3     | 3                    | Сущность и содержание понятия «Инвестиционная привлекательность предприятия». Методические основы анализа инвестиционной привлекательности предприятия.   | 2                  |
| 4     | 4                    | Инвестиционный проект как основной объект анализа реальных инвестиций. Основные направления проектного анализа: технический, коммерческий, экономический, организационный, экологический, социальный анализ. Показатели, применяемые в анализе финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта. Достоинства и недостатки показателей, используемых в анализе эффективности реальных инвестиций. Анализ взаимосвязанных и взаимоисключающих инвестиционных проектов.  | 1                  |
| 5     | 5                    | Классификация источников средств финансирования долгосрочных инвестиций. Информационная база анализа динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций. Анализ эффективности использования собственного и заёмного капитала. Эффект финансового рычага. Анализ уровня финансовых издержек, связанных с обслуживанием заемных и привлечённых средств финансирования. Выбор структуры капитала и ее влияние на осуществимость инвестиций. Стоимость различных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее применения в инвестиционном анализе. Предельная цена капитала. Оптимизация структуры капитала при инвестировании. | 4                  |
| 6     | 6                    | Номинальный и реальный подходы в оценке результатов инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов. Оценка взаимосвязи между   | 3                  |

|    |              |   |           |
|----|--------------|---|-----------|
|    |              | номинальными процентными ставками и уровнем инфляции. Формула Фишера. Методы учета влияния инфляции.  |           |
| 7  | 7            | Сущность и экономическая природа инвестиционного риска, их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация типов риска в долгосрочном инвестировании. Цели, задачи, объекты и субъекты анализа риска долгосрочного инвестирования. Основные этапы анализа рисков. Методы и система показателей анализа инвестиционного риска. Экономический смысл этих показателей. | 3         |
| 8  | 8            | Методика расчета сравнительно-аналитических показателей эффективности производственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Анализ взаимосвязи между показателями эффективности реальных инвестиций и показателями эффективности хозяйственной деятельности предприятия. Анализ влияния инвестиций на эффективность производственной деятельности предприятия.                    | 3         |
| 9  | 9            | Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги для инвесторов и эмитентов. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг. Критерии эффективности инвестирования в ценные бумаги.            | 1         |
| 10 | 10           | Понятие, цели и задачи инвестиционной среды и инвестиционного рынка. Инвестиционный потенциал. Инвестиционный климат. Основные элементы инвестиционного рынка. Механизм функционирования инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка. Показатели развития инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.  | 1         |
|    | <b>Всего</b> |   | <b>24</b> |

#### 4.4. Наименование тем практических занятий, их содержание и объем в часах

| № п/п | № раздела дисциплины | Наименование практических работ  | Трудоемкость (час) |
|-------|----------------------|--|--------------------|
| 1.    | 1                    | Семинар на тему: «Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа»         | 3                  |
| 2.    | 2                    | Решение задач на тему: «Анализ инвестиционной деятельности предприятия»      | 3                  |
| 3.    | 3                    | Решение задач на тему: «Анализ инвестиционной привлекательности предприятия» | 2                  |
| 4.    | 4                    | Решение задач на тему: «Анализ эффективности реальных инвестиций»            | 1                  |
| 5.    | 5                    | Решение задач на тему: «Анализ цены и структуры инвестиционного капитала»    | 4                  |
| 6.    | 6                    | Решение задач на тему: «Анализ инвестиций в услови-                          | 3                  |

|     |              |   |           |
|-----|--------------|---|-----------|
|     |              | ях инфляции»  |           |
| 7.  | 7            | Решение задач на тему: «Оценка и анализ эффективности инвестиций в условиях риска»                      | 3         |
| 8.  | 8            | Решение задач на тему: «Анализ влияния инвестиций на результаты хозяйственной деятельности предприятия» | 3         |
| 9.  | 9            | Решение задач на тему: «Анализ финансовых инвестиций»   | 1         |
| 10. | 10           | Семинар на тему: «Инвестиционная среда и инвестиционный рынок»  | 1         |
|     | <b>Всего</b> |   | <b>24</b> |

#### 4.5. Наименование тем лабораторных работ, их содержание и объем в часах

Лабораторных работ не предусмотрено планом

#### 5. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

Для контроля результатов освоения дисциплины проводятся:

Контрольные работы; тесты; практические работы.

Примечание: Оценочные материалы ( типовые варианты тестов, контрольных работ и др.) приведены в приложении к рабочей программе дисциплины.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины – зачет с оценкой (8)

#### 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

##### а) Основная литература

| № п/п | Наименование книги  | Год издания |
|-------|---|-------------|
| 1     | Таскаева Н.Н. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: курс лекций/ Таскаева Н.Н., Кисель Т.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016.— 100 с.— Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/46047">http://www.iprbookshop.ru/46047</a>   | 2016        |
| 2     | Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.]— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/38596">http://www.iprbookshop.ru/38596</a>  | 2014        |
| 3     | Чернов В.А. Инвестиционный анализ (2-е издание) [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100)/ Чернов В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 159 с.— Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/52615">http://www.iprbookshop.ru/52615</a> | 2015        |

##### б) Дополнительная литература

| № п/п | Наименование книги  | Год издания |
|-------|---|-------------|
| 1     | Чижик, В. П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. П. Чижик, В. Л. Рачек, Н. М. Калинина. — Электрон. текстовые данные. — Омск : Омский государственный институт сервиса, Омский государственный технический университет, 2012. — 256 с. — 978-5-93252-254- | 2013        |

|   |  |      |
|---|--|------|
|   | 7. — Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/12697.html">http://www.iprbookshop.ru/12697.html</a>  |      |
| 2 | Стешин, А. И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : практическое пособие по эффективному бизнесу / А. И. Стешин. — Электрон. текстовые данные. — Саратов : Вузовское образование, 2013. — 327 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/16343.html">http://www.iprbookshop.ru/16343.html</a>                | 2012 |
| 3 | Пупенцова, С. В. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / С. В. Пупенцова. — Электрон. текстовые данные. — СПб. : Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2012. — 167 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/43947.html">http://www.iprbookshop.ru/43947.html</a> | 2015 |

#### **в) методические указания**

1. Методические указания по выполнению курсовой работы по дисциплине «Промышленный маркетинг», / Г.Н.Ливенская, Н.С.Шайдурова –Воткинск: ВФ ИжГТУ имени М.Т.Калашникова, 2018.- 12 с.
2. Оформление контрольных работ, рефератов, курсовых работ и проектов, отчетов по практике, выпускных квалификационных работ: методические указания/сост.: А.Ю. Уразбахтина, Р.М. Бакиров, В.А. Смирнов – Воткинск: Изд. ВФ ИжГТУ имени М.Т. Калашникова,2018–25с. Режим доступа: [http://vfistu.ru/images/files/Docs/metodichka\\_po\\_oformleiu\\_v3.pdf](http://vfistu.ru/images/files/Docs/metodichka_po_oformleiu_v3.pdf)
3. Учебно-методическое пособие по организации самостоятельной работы обучающихся: для обучающихся по направлению подготовки 15.03.05 – конструкторско-технологическое обеспечение машиностроительных производств/ сост.: Р.М. Бакиров, Е.В. Чумакова.- Воткинск:Изд. ВФ ИжГТУ имени М.Т. Калашникова,2019.–15с.-Режим доступа: [http://vfistu.ru/images/files/Docs/metorg\\_po\\_sam\\_rabote.pdf](http://vfistu.ru/images/files/Docs/metorg_po_sam_rabote.pdf)

#### **г) перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети Интернет:**

1. Электронно-библиотечная система IPRBooks <http://istu.ru/material/elektronno-bibliotechnaya-sistema-iprbooks>.
2. Национальная электронная библиотека – <http://нэб.рф>.
3. Мировая цифровая библиотека – <http://www.wdl.org/ru/>.
4. Международный индекс научного цитирования Web of Science – <http://webofscience.com>.
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU – <https://elibrary.ru/defaultx.asp>.

#### **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины:**

##### 1. Лекционные занятия.

Учебные аудитории для лекционных занятий укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

##### 2. Практические занятия.

Учебные аудитории для практических занятий укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

##### 3. Самостоятельная работа.

Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде ИжГТУ имени М.Т. Калашникова: библиотека ВФ ИжГТУ имени М.Т. Калашникова (адрес: 427430, г. Воткинск, ул. Шувалова, д. 1);

При необходимости рабочая программа дисциплины (модуля) может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для обучения с применением дистанционных образовательных технологий. Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК).

**Лист утверждения рабочей программы дисциплины (модуля) на учебный год**

Рабочая программа дисциплины «**Инвестиционный анализ**» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Экономика предприятий и организаций»

согласована на ведение учебного процесса в учебном году:

| Учебный<br>год | «Согласовано»:<br>заведующий кафедрой,<br>ответственной за РПД<br>(подпись и дата) |
|----------------|--|
| 2022-2023      |  |
| 2023-2024      |  |
| 2024-2025      |  |
| 2025-2026      |  |
| 2026-2027      |  |

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Воткинский филиал  
федерального государственного бюджетного образовательного  
учреждения высшего образования  
«Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова»

**Оценочные средства  
по дисциплине**

**Инвестиционный анализ**  
(наименование дисциплины)

направление 38.03.01 «Экономика»

профиль «Экономика предприятий и организаций»

уровень образования: бакалавриат

форма обучения: очная

общая трудоемкость дисциплины составляет: 4 зачетных единицы

## 1. Оценочные средства

| №<br>п/п | Коды компетенции и индикаторов   | Результат обучения<br>(знания, умения и навыки)  | Формы текущего и промежуточного контроля   |
|----------|--|--|--|
| 1        | ПК-8.1 Знать: источники и методы финансирования инвестиций, основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов | <ul style="list-style-type: none"> <li>– методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– сущность и основные виды инвестиций;</li> <li>– принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций;</li> <li>– осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ;</li> <li>– критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и разработать, и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> <li>– методологией экономического исследования;</li> <li>– методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– способностью разработать и обосновать управленческие решения в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их осуществления.</li> </ul> | Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий |

|   |   |  |   |
|---|---|--|---|
| 2 | <p>ПК-8.2 Уметь: рассчитывать показатели эффективности проектов; критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестирования, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации прямых и портфельных инвестиций</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>– методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– сущность и основные виды инвестиций;</li> <li>– принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций;</li> <li>– осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ;</li> <li>– критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и разработать, и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> <li>– методологией экономического исследования;</li> <li>– методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– способностью разработать и обосновать управленческие решения в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их осуществления.</li> </ul> | <p>Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий</p> |
|---|---|--|---|



|   |   |  |   |
|---|---|--|---|
| 3 | <p>ПК-8.3 Владеть: методами разработки основных разделов инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>– методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– сущность и основные виды инвестиций;</li> <li>– принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций;</li> <li>– осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ;</li> <li>– критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и разработать, и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> <li>– методологией экономического исследования;</li> <li>– методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– способностью разработать и обосновать управленческие решения в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их осуществления.</li> </ul> | <p>Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий</p> |
| 4 | <p>ПК-3.2 Уметь: организовать деятельность малой группы при решении вопросов организации производства; предлагать и оценивать предлагаемые варианты управленческих решений при организации производственных процессов в отраслях; разрабатывать стратегию организации; находить</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>– методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– сущность и основные виды инвестиций;</li> <li>– принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций;</li> <li>– осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;</li> <li>– разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ;</li> <li>– критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и разработать, и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</li> </ul>   | <p>Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий</p> |

|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
|  | организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества | ствий их реализации.<br>– методологией экономического исследования;<br>– методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа;<br>– способностью разработать и обосновать управленческие решения в области инвестиционного анализа и управления инвестициями и предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий их осуществления. |  |
|--|--|---|--|

## Типовые задания для оценивания формирования компетенций

**Наименование:** дифференцированный зачет

**Представление в ФОС:** перечень вопросов

**Перечень вопросов для проведения дифференцированного зачета:**

1. Цели и задачи инвестиционного анализа.
2. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа.
3. Информационная база инвестиционного анализа.
4. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.
5. Понятие инвестиционной деятельности предприятия и ее основные направления.
6. Понятие и виды инвестиционной стратегии предприятия.
7. Особенности анализа финансового состояния предприятия реализующего долгосрочные инвестиции.
8. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, реализующего инвестиционный проект.
9. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
10. Основные направления оценки инвестиционных проектов: коммерческая, техническая, социальная, экологическая, бюджетная, финансовая, экономическая.
11. Показатели эффективности реальных инвестиций, их достоинства и недостатки.
12. Классификация источников финансирования инвестиций.
13. Понятие “цена капитала”. Методики определения цены капитала.
14. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования.
15. Эффект финансового рычага. Эффективность собственного и заемного капитала.
16. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
17. Оценка взаимосвязи между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции. Формула Фишера.
18. Понятие и виды инвестиционных рисков.
19. Методы качественной и количественной оценки показателя уровня рисков.
20. Взаимосвязь между показателями эффективности реальных инвестиций и показателями эффективности хозяйственной деятельности предприятия.
21. Первичные ценные бумаги.
22. Вторичные ценные бумаги.
23. Основные критерии инвестиционных качеств портфельных инвестиций: доходность, риск и ликвидность.
24. Содержание технического и фундаментального анализа ценных бумаг

**Критерии оценки:**

Приведены в разделе 2

**Наименование:** контрольная работа

**Представление в ФОС:** набор вариантов заданий

**Варианты заданий:**

Вариант 1.

1. Какова информационная база анализа инфляции?
2. В чем заключаются номинальный и реальный подходы в оценке конечных результатов финансово-инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов?

Вариант 2.

1. Охарактеризуйте сущность и экономическую природу инвестиционного риска. Дайте классификацию различных типов риска в долгосрочном инвестировании.
2. Что представляет собой точка безубыточности проекта и как она используется в процессе анализа риска инвестиций?

Вариант 3.

1. Как рассчитывается показатель средневзвешенной цены капитала? Охарактеризуйте использование данного показателя в финансово-инвестиционном анализе.

2. В чем состоит эффект финансового рычага?

Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 1000 долл. сроком 60 дней и процентной ставкой 14 % (проценты не входят в номинальную стоимость). Через 40 дней с момента оформления векселя предприятие решило учесть его в банке; предложенная ставка 16 %. Рассчитать суммы, получаемые банком и предприятием.

Вариант 4.

1. Каковы преимущества и недостатки финансирования деятельности предприятий за счет выпуска долговых ценных бумаг?

2. Экономический смысл показателя запаса финансовой прочности инвестиционного проекта и каково значение этого показателя при анализе риска проекта?

Вариант 5.

1. Что представляет собой точка безубыточности проекта и как она используется в процессе анализа риска инвестиций?

2. Назовите основные факторы, влияющие на формирование капитала предприятия.

### **Критерии оценки:**

Приведены в разделе 2

**Наименование:** работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий.

**Представление в ФОС:** перечень заданий

**Варианты заданий:** перечень заданий приведен в методических указаниях

1. Задача. 900 тыс. руб. инвестированы на год под сложные проценты по ставке 9 % годовых. Найти наращенную сумму при начислении процентов:

а) по полугодиям;

б) ежеквартально.

Определить размер номинального и реального дохода, если годовой темп инфляции 7,4 %.

2. Задача. Перед реализацией инвестиционной программы собственный и заемный капитал предприятия составлял соответственно 90 800 тыс. руб. и 24 600 тыс. руб. Цена источников собственных средств – 9 %, источников заемных средств – 16%. Оптимальная для предприятия доля заемных средств в общей величине финансирования составляет 28 %. Для осуществления долгосрочных инвестиций необходимо дополнительно 22 900 тыс. руб. Определить предельную цену капитала, направленного на финансирование долгосрочных инвестиций, если: а) цена собственного капитала заемного капитала не изменились; б) после осуществления вложений цена собственного капитала увеличилась до 12 %, цена заемного капитала снизилась до 14%.

3. Задача. Инвестор вложил капитал в три вида ценных бумаг, составивших его портфель. Инвестиции в акции А составили 80 тыс. руб., в акции Б – 120 тыс. руб., в акции В – 100 тыс. руб. Общее количество приобретенных акций – 500 шт., в том числе: акций А – 150 шт., акций Б – 250 шт., акций В – 100 шт. В конце первого года владения портфелем инвестор оценил ожидаемую стоимость акций: акции А – 50 руб., акции Б – 62 руб., акции В – 74 руб. Определить ожидаемую доходность портфеля.

### **Критерии оценки:**

Приведены в разделе 2

## 2. Критерии и шкалы оценивания

Для контрольных мероприятий (текущего контроля) устанавливается минимальное и максимальное количество баллов в соответствии с таблицей. Контрольное мероприятие считается пройденным успешно при условии набора количества баллов не ниже минимального.

Результат обучения по дисциплине считается достигнутым при успешном прохождении обучающимся всех контрольных мероприятий, относящихся к данному результату обучения.

| <i>Разделы дисциплины</i> | <i>Форма контроля</i> | <i>Количество баллов</i> |            |
|---------------------------|-----------------------|--------------------------|------------|
|                           |                       | <i>min</i>               | <i>max</i> |
| 1                         | Контрольная работа    | 25                       | 50         |
| 2                         | Практическая работа   | 25                       | 50         |
|                           | Итого                 | 50                       | 100        |

При оценивании результатов обучения по дисциплине в ходе текущего контроля успеваемости используются следующие критерии. Минимальное количество баллов выставляется обучающемуся при выполнении всех показателей, допускаются несущественные неточности в изложении и оформлении материала.

| <i>Наименование, обозначение</i> | <i>Показатели выставления минимального количества баллов</i>  |
|----------------------------------|---|
| Практическая работа              | Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьёзные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом.<br>Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.<br>На защите практической работы даны правильные ответы не менее чем на 50% заданных вопросов |
| Контрольная работа               | Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом.<br>Правильно решено не менее 50% заданий  |

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме контрольной работы по дисциплине может быть оценена на основе результатов текущего контроля с использованием следующей шкалы:

| <i>Оценка</i>              | <i>Набрано баллов</i> |
|----------------------------|-----------------------|
| «допущен» к диф. зачету    | 50-100                |
| «не допущен» к диф. зачету | Менее 50              |

Итоговая аттестация по дисциплине проводится в форме дифференцированного зачета в 8 семестре

Билет к диф. зачету включает 2 вопроса

Время на подготовку: 40 минут.

При оценивании результатов обучения по дисциплине в ходе промежуточной аттестации используются следующие критерии и шкала оценки

| <i>Оценка</i>         | <i>Критерии оценки</i>   |
|-----------------------|--|
| «отлично»             | Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ, письменную работу, практическую деятельность в полном объеме учебной программы, допускается один недочет, объем ЗУНов составляет 90-100% содержания.   |
| «хорошо»              | Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ, письменную работу, практическую деятельность или ее результаты в общем соответствующие требованиям учебной программы, но имеются одна или две негрубые ошибки, или три недочета и объем ЗУНов составляет 70-90% содержания   |
| «удовлетворительно»   | Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ, письменную работу, практическую деятельность или ее результаты, в основном соответствующие требованиям программы, однако имеется: 1 грубая ошибка и два недочета, или 1 грубая ошибка и 1 негрубая, или 2-3 грубых ошибки, или 1 негрубая ошибка и три недочета, или 4-5 недочетов. Обучающийся владеет ЗУНами в объеме 40-70% содержания. |
| «неудовлетворительно» | Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ, письменную работу, практическую деятельность или ее результаты частично соответствующие требованиям программы, имеются существенные недостатки и грубые ошибки, объем ЗУНов обучающегося составляет менее 40% содержания.  |