

**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: очно-заочная

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.

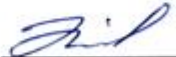
### СОГЛАСОВАНО

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 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>	Зачет с оценкой

## 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.

**Компетенции, приобретаемые в ходе изучения дисциплины**

Компетенции	Индикаторы	Знания	Умения	Навыки
ПК-8 Способен разработать инвестиционный проект	ПК-8.1 Знать: источники и методы финансирования инвестиций, основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов	1,2,3	1,2,3	1,2,3
	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	1,2,3	1,2,3	1,2,3
	ПК-8.3 Владеть: методами разработки основных разделов инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций	1,2,3	1,2,3	1,2,3
ПК-3 Способен организовать производство нового продукта	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 организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества	1,2,3	1,2,3	1,2,3

**3. Место дисциплины в структуре ООП**

Дисциплины (модули) по выбору 3, части формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 Дисциплины (модули) ООП.

Дисциплина изучается на 4 курсе(ах) в 8 семестре(ах).

Изучение дисциплины базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных при освоении дисциплин (модулей): Бизнес-планирование, Корпоративные финансы, Финансы.

Перечень последующих дисциплин (модулей), для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые данной учебной дисциплиной (модулем): Проектный менеджмент.

#### 4 Структура и содержание дисциплины

##### 4.1 Структура дисциплин

№ п/п	Раздел дисциплины. Форма промежуточной аттестации (по семестрам)	Всего часов на раздел	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (часы)				СРС	Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации
				контактная					
				лк	пр	лб	КЧА		
1	Сущность и задачи инвестиционного анализа.	13,5	8	2	2	-	-	9,5	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
2	Анализ инвестиционной деятельности предприятия.	13,5	8	2	2	-	-	9,5	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
3	Анализ инвестиционной привлекательности предприятия.	11	8	1	1	-	-	9	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
4	Анализ реальных инвестиций.	16	8	1	1	-	-	14	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
5	Анализ цены и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.	15	8	1	1	-	-	13	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
6	Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения.	12	8	1	1	-	-	10	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
7	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.	14	8	1	1	-	-	12	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
8	Анализ влияния инвестиций на эффективность хозяйственной деятельности предприятия.	17	8	1	1	-	-	15	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
9	Анализ финансовых инвестиций.	15	8	1	1	-	-	13	Изучение дополнительного материала, просмотр видео,

									подготовка к практической работе
10	Инвестиционная среда и инвестиционный рынок.	15	8	1	1	-	-	13	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
11	Зачет с оценкой	2	8	-	-	-	0,4	1,6	Зачет с оценкой выставляется по совокупности результатов текущего контроля успеваемости
<b>Всего</b>		<b>144</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>119,6</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 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 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 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 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 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

						ка к зачёту
6	Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения.	ПК-8.1, ПК-8.2, ПК- 8.3 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 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 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 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 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.	2



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.	2
3	3	Сущность и содержание понятия «Инвестиционная привлекательность предприятия». Методические основы анализа инвестиционной привлекательности предприятия.	1
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.	1
6	6	Номинальный и реальный подходы в оценке результатов инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов. Оценка взаимосвязи между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции. Формула Фишера. Методы учета влияния инфляции.	2
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	1

		показателей.	
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.	1
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>12</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»	1
2.	2	Решение задач на тему: «Анализ инвестиционной деятельности предприятия»	1
3.	3	Решение задач на тему: «Анализ инвестиционной привлекательности предприятия»	1
4.	4	Решение задач на тему: «Анализ эффективности реальных инвестиций»	2
5.	5	Решение задач на тему: «Анализ цены и структуры инвестиционного капитала»	2
6.	6	Решение задач на тему: «Анализ инвестиций в условиях инфляции»	1
7.	7	Решение задач на тему: «Оценка и анализ эффективности инвестиций в условиях риска»	1
8.	8	Решение задач на тему: «Анализ влияния инвестиций на результаты хозяйственной деятельности предприятия»	1
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>12</b>
--	--------------	-----------

### 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. — 978-5-93252-254-7. — Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/12697.html">http://www.iprbookshop.ru/12697.html</a>	2013
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

**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.пф>.
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>.

**г) Программное обеспечение:**

1. Microsoft Office 2016.
2. Apache OpenOffice (свободно распространяемое ПО).

**д) Методические указания**

№ п/п	Наименование	Год издания
1	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 – 25 с. - Режим доступа: <a href="http://vfistu.ru/images/files/Docs/metodichka_po_oformleiu_v3.pdf">http://vfistu.ru/images/files/Docs/metodichka_po_oformleiu_v3.pdf</a>	2018
2	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: <a href="http://vfistu.ru/images/files/Docs/metorg_po_sam_rabote.pdf">http://vfistu.ru/images/files/Docs/metorg_po_sam_rabote.pdf</a>	2019

**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 год	«Согласовано»: заведующий кафедрой, ответственной за РПД (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»  
(ВФ ФГБОУ ВО «ИжГТУ 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: очно-заочная

общая трудоемкость дисциплины составляет: 4 зачетных единицы

## 1. Оценочные средства

Оценивание формирования компетенций производится на основе результатов обучения, приведенных в п. 2 рабочей программы и ФОС. Связь разделов компетенций, индикаторов и форм контроля (текущего и промежуточного) указаны в таблице 4.2 рабочей программы дисциплины

Оценочные средства соотнесены с результатами обучения по дисциплине и индикаторами достижения компетенций представлены ниже.

№ п/п	Коды компетенции и индикаторов	Результат обучения (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 инве-</li> </ul>	<p>Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий</p>

	<p>организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества</p>	<p>стиционного анализа;</p> <ul style="list-style-type: none"> <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>	
--	---	---	--

### Описания элементов ФОС

**Наименование:** зачет с оценкой

**Представление в ФОС:** перечень вопросов

**Перечень вопросов для проведения зачета с оценкой:**

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. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий. На защите практической работы даны правильные ответы не менее чем на 50% заданных вопросов
Контрольная работа	Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. 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 зачета с оценкой в 8 семестре

Билет к зачету с оценкой 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>
Оценка «отлично»	Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ, письменную работу, практическую деятельность в полном объеме учебной программы, допускается один недочет, объем ЗУНов составляет 90-100% содержания.
Оценка «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 объемом ЗУНов составляет 70-90% содержания
Оценка «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.
Оценка «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.