

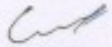
Кафедра: «Экономика и организация производства»

Составитель: Шайдунова 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 23.03.23 № 3/23

Декан Технологического факультета




В.А. Смирнов
23.03.2023 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
23.03.2023 г.

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



Н.С. Шайдунова
23.03.2023 г.

| | |
|--|---|
| Название дисциплины | Инвестиционный анализ |
| Направление подготовки (специальность) | 38.03.01 «Экономика» |
| Направленность (профиль/программа/специализация) | «Экономика предприятий и организаций» |
| Место дисциплины | Дисциплины (модули) по выбору 3, части формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 Дисциплины (модули) |
| Трудоемкость (з.е. / часы) | 4/144 |
| Цель изучения дисциплины | 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. |
| Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины | ПК-3 Способен организовать производство нового продукта ПК-8 Способен разработать инвестиционный проект |
| Содержание дисциплины (основные разделы и темы) | 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. |
| Форма промежуточной аттестации | 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. |

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 |
| Всего | | 144 | 8 | 12 | 12 | - | 0,4 | 119,6 | |

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 и 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. | 2 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | Оценка стратегических направлений долгосрочного инвестирования. Основные факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии предприятия, оптимальных управленческих решений в области инвестирования. | |
| 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 показателей. | 1 |
| 8 | 8 | Методика расчета сравнительно-аналитических показателей эффективности производственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Анализ взаимосвязи между показателями | 1 |

| | | | |
|----|--------------|--|-----------|
| | | эффективности реальных инвестиций и показателями эффективности хозяйственной деятельности предприятия. Анализ влияния инвестиций на эффективность производственной деятельности предприятия. | |
| 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 |
| | Всего | | 12 |

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 |
| | Всего | | 12 |

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 | Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/94202.html | 2020 |
| 2 | Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/88745.html | 2018 |
| 3 | Аглицкий, И. С. Системный анализ инвестиционной деятельности : учебное пособие / И. С. Аглицкий, Г. Б. Клейнер, Е. Н. Сирота. — Москва : Прометей, 2018. — 156 с. — ISBN 978-5-907003-84-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/94529.html | 2018 |

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: http://www.iprbookshop.ru/12697.html | 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: http://www.iprbookshop.ru/16343.html | 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: http://www.iprbookshop.ru/43947.html | 2015 |

г) перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети Интернет:

1. Электронно-библиотечная система IPRBooks <http://istu.ru/material/elektronno-bibliotечnaya-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>.

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: http://vfistu.ru/images/files/Docs/metodichka_po_oformleiu_v3.pdf | 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: http://vfistu.ru/images/files/Docs/metorg_po_sam_rabote.pdf | 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) |
|----------------|--|
| 2023-2024 | |
| 2024-2025 | |
| 2025-2026 | |
| 2026-2027 | |
| 2027-2028 | |

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Воткинский филиал
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашни-
кова»
(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 формирование 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"> – методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – сущность и основные виды инвестиций; – принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций; – осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ; – 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. – методологией экономического исследования; – методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – 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. | 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"> – методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – сущность и основные виды инвестиций; – принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций; – осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ; – 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. – методологией экономического исследования; – методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – 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. | <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"> – методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – сущность и основные виды инвестиций; – принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций; – осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инве- | <p>Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий</p> |

| | | | |
|---|--|---|---|
| | | <p>стиционного анализа;</p> <ul style="list-style-type: none"> – разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ; – 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. – методологией экономического исследования; – методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – 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. | |
| 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 организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества</p> | <ul style="list-style-type: none"> – методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – сущность и основные виды инвестиций; – принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций; – осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ; – 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 реализа- | <p>Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий</p> |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | | <p>ции.</p> <ul style="list-style-type: none"> – методологией экономического исследования; – методиками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач в области инвестиционного анализа; – 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. | |
|--|--|---|--|

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 обучающимися 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.

| Наименование, обозначение | Показатели выставления минимального количества баллов |
|----------------------------------|---|
| 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:

| Оценка | Набрано баллов |
|----------------------------|-----------------------|
| «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

| Оценка | Критерии оценки |
|------------------------------|--|
| 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 объем 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. |