

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Артеменков Михаил Николаевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 07.10.2026 21:44:12
Уникальный программный ключ:
a63b74166e8f4fc17bd1e0462725f79e393bdf9

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Смоленский государственный университет»

Кафедра экономики

«Утверждаю»

Проректор по учебно-методической работе
_____ Ю.А. Устименко
« 25 » мая 2022 г.

**Рабочая программа дисциплины
Б1.В.07 Анализ эффективности инвестиционной деятельности**

Специальность: 38.05.01 Экономическая безопасность
Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
Направленность (профиль): Обеспечение экономической безопасности государства и хозяйствующих субъектов
Форма обучения – заочная
Курс – 5
Семестр – 10
Всего зачетных единиц – 3; часов – 108;
Лекции – 2 час.
Лабораторные занятия – 2 час.
Практические занятия – 2 час.
Самостоятельная работа – 102 час.
Форма отчетности: зачет – 10 семестр;

Программа составлена на основе ФГОС ВО по специальности 38.05.01
Экономическая безопасность.

Программу разработал:
кандидат экономических наук О.П.Петрова

Одобрено на заседании кафедры экономики
«18» мая 2022 года, протокол № 9

Смоленск
2022

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина **Б1.В.07** «Анализ эффективности инвестиционной деятельности» относится к вариативной части обязательных дисциплин образовательной программы по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности, направленность (профиль): Обеспечение экономической безопасности государства и хозяйствующих субъектов.

Логически взаимосвязана с другими дисциплинами и может быть использованы при изучении дисциплин: «Антикризисное управление», «Основы управленческой деятельности», «Практический аудит», при выполнении выпускной квалификационной работы и в профессиональной деятельности.

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

В результате освоения дисциплины должен обладать следующей компетенциями:

Профессиональные компетенции:

ПК-4 – способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и предоставлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами;

ПК-5 – способностью осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат.

В результате изучения дисциплины студент должен

Знать:

законодательные и нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность организации; основные методы расчета эффективности инвестиций; основные направления и последовательность выполнения расчетных процедур инвестиционного анализа (ПК-4);

особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов и программ; основные методы предотвращения и снижения рисков финансово-хозяйственной деятельности организации; основные проявления влияния внешних факторов на оценку реализации инвестиционных проектов и программ (ПК-5).

Уметь:

применять общепринятые методики инвестиционного анализа, осуществлять расчеты, связанные с оценкой эффективности и реализуемости инвестиционного проекта и/или программы (ПК-4);

использовать основные подходы к оценке инвестиционных проектов и программ; анализировать структуру капитала проектов и оптимизировать ее; принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов и/или программ; рассчитывать эффективность инвестиций и инвестиционных проектов (ПК-5).

Владеть:

навыками расчета эффективности инвестиций; методикой оценки экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом продолжительности его жизненного цикла (ПК-4);

алгоритмом разработки проектных решений, оценки и управления рисками инвестиционных проектов и/или программ; формированием смет инвестиционного портфеля организации с учетом финансовых ограничений (ПК-5).

3 Содержание дисциплины

Тема 1. Понятие и экономическое содержание инвестиций

Сущность инвестиций на современном этапе. Классификация инвестиций. Экономическое содержание инвестиционной деятельности.

Тема 2. Основные положения инвестиционного проектирования

Понятие и сущность инвестиционного проектирования. Этапы подготовки инвестиционных документов. Прединвестиционный этап, инвестиционный этап, эксплуатационный этап, оценка реализованного проекта. Экономический анализ проекта, технический анализ, организационный анализ, социальный анализ, экономический анализ, финансовый анализ. Анализ рисков как основных аспектов проектного анализа.

Тема 3. Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования

Общая схема инвестиционного анализа. Понятие инвестиционных потребностей предприятия. Прямые инвестиции. Сопутствующие инвестиции. Характеристика источников финансовых ресурсов предприятия. Собственные финансовые ресурсы. Заемные финансовые ресурсы. Различия между собственными и заемными средствами.

Тема 4. Финансово-математические основы инвестиционного проектирования.

Наращение по простой процентной ставке. Дисконтирование и учет по простым процентным ставкам. Учетная ставка и ставка наращивания. Прямые и обратные процентной ставке. Начисление на основе сложных процентов. Понятие номинальной, реальной и эффективной ставки процента. Определение продолжительности срока ссуды и уровня процентных ставок. Операции со сложной учетной ставкой. Кривые доходности.

Тема 5. Оценки стоимости капитала инвестиционного проекта.

Понятие стоимости капитала инвестиционного проекта. Подходы к определению стоимости капитала. Модели определения стоимости собственного капитала. Модель определения стоимости привилегированных акций. Модель прогнозируемого роста дивидендов. Модель прибыли на акцию. Ценовая модель капитальных активов. Модель определения стоимости заемного капитала. Эффективная стоимость заемных средств. Взвешенная средняя стоимость капитала.

Тема 6. Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки.

Роль финансово-экономической оценки при выборе инвестиционных проектов. Условия, необходимые для принятия проекта реализации. Факторы, определяющие необходимость создания специальных методов оценки инвестиционного проекта. Методы расчеты современной стоимости будущих доходов. Будущая стоимость инвестиционных средств.

Классификация методов оценки приемлемости инвестиций. Методы оценки инвестиций, основанных на дисконтировании денежных поступлений. Чистая приведенная стоимость NPV. Внутренняя норма рентабельности проекта IRR. Срок окупаемости проекта PP.

4. Тематический план

№ п/п	Тема	Всего	В том числе			
			Лекции	Практические	Лабораторные	СРС
1	Понятие и экономическая сущность инвестиций.	14	0,5	-	-	13,5
2	Основные положения инвестиционного проектирования	14	0,5	-	-	13,5

3	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования.	16	1	-	-	15
4	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования. .	18	-	2	-	16
5	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта.	16	-	-	-	16
6	Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки.	26	-	-	2	24
	Подготовка к зачету	4				4
ВСЕГО:		108	2	2	2	102

Виды учебной деятельности Лекции

Тема 1. Понятие и экономическая сущность инвестиций

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Классификация инвестиций.
3. Понятие проекта. Инвестиционные и коммерческие проекты. Финансовые и реальные инвестиционные проекты.

Тема 2. Основные положения инвестиционного проектирования

1. Этапы подготовки инвестиционных документов.
2. Этапы реализации инвестиционных проектов.
3. Экономический анализ проекта, технический анализ, организационный анализ, социальный анализ, экономический анализ, финансовый анализ.
4. Анализ рисков инвестиционных проектов.

Тема 3. Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования

1. Понятие инвестиционных потребностей предприятия.
2. Характеристика источников финансовых ресурсов предприятия.
3. Собственные финансовые ресурсы.
4. Заемные финансовые ресурсы.
5. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.

Тема 4. Финансово-математические основы инвестиционного проектирования.

1. Нарращение по простой процентной ставке.
2. Метод дисконтирования.
3. Начисление на основе сложных процентов.
4. Понятие номинальной, реальной и эффективной ставки процента.

Тема 5. Оценки стоимости капитала инвестиционного проекта.

1. Понятие стоимости капитала инвестиционного проекта.
2. Подходы к определению стоимости капитала
3. Ценовая модель капитальных активов.
4. Модель определения стоимости заемного капитала.
5. Средневзвешенная стоимость капитала.

Тема 6. Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки.

1. Роль финансово-экономической оценки при выборе инвестиционных проектов.
2. Факторы, определяющие необходимость создания специальных методов оценки инвестиционного проекта.
3. Методы расчета современной стоимости будущих доходов. Будущая стоимость инвестиционных средств.
4. Классификация методов оценки приемлемости инвестиций. Методы оценки инвестиций, основанных на дисконтировании денежных поступлений. Чистая приведенная стоимость NPV. Внутренняя норма рентабельности проекта IRR. Срок окупаемости проекта PP

Практические занятия

Практическое занятие 1.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие проекта.
2. Инвестиционные и коммерческие проекты.
3. Финансовые и реальные инвестиционные проекты.
4. Основные типы инвестиций.
5. Классификация инвестиций и реальные активы.
6. Инвестиции и повышение эффективности производства.
7. Инвестиции в расширение производства, в создание новых производств.

Самостоятельная работа

Темы рефератов

1. Самые крупные инвестиционные проекты России
2. Самые крупные проекты стран Запада
3. Самые крупные проекты США
4. Самые крупные проекты Японии и других стран

Практическое занятие 2.

Вопросы для обсуждения:

1. Этапы подготовки инвестиционных документов.
2. Прединвестиционный этап, инвестиционный этап, т.е. реализация проекта, эксплуатационный этап, оценка реализованного проекта.
3. Экономический анализ проекта, технический анализ, организационный анализ, социальный анализ, экономический анализ, финансовый анализ.
4. Анализ рисков как основных аспектов проектного анализа

Самостоятельная работа

Подготовка докладов на темы:

1. Оценка инвестиционного проекта на основе метода анализа чувствительности к рискам
2. Соотношение риска и доходности
3. Оценка рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования

Задание На основе данных, представленных в таблице, инвестору необходимо выбрать, куда вложить свои средства: в рекламную или торговую деятельность. Рентабельность аналогичных фирм за последние пять лет:

Организации	Рентабельность продаж, %				
	1	2	3	4	5
Торговая фирма	17	19	18	14	22
Рекламная фирма	19	18	20	21	22

Исходя из критерия риска и эффективности функционирования, выберите и обоснуйте вид деятельности, приемлемый для инвестора.

Практическое занятие 3.

Вопросы для обсуждения:

1. Общая схема инвестиционного анализа.
2. Понятие инвестиционных потребностей предприятия.
3. Прямые инвестиции.
4. Сопутствующие инвестиции.
5. Характеристика источников финансовых ресурсов предприятия.
6. Собственные финансовые ресурсы.
7. Заемные финансовые ресурсы.
8. Различия между собственными и заемными средствами.

Самостоятельная работа

Изучить самостоятельно и законспектировать вопрос

Различия между собственными и заемными средствами

Задача 1 Предприятие имеет выручку от реализации за год 51 млн. руб., в том числе переменные затраты – 23 млн. руб., постоянные затраты – 14,5 млн. руб., прибыль от реализации – 6,8 млн. руб. В следующем году предполагается снижение спроса:

- 1) снижение цен на продукцию при сохранении натурального объема реализации базисного периода;
- 2) сохранение базисных цен при одновременном снижении натурального объема продаж;
- 3) одновременное снижение и натурального объема реализации, и цен.

Требуется рассчитать для каждого случая критический объем реализации и максимально допустимое для него снижение цен и натурального объема по сравнению с базисным годом.

Задача 2 Руководство фирмы рассматривает возможность инвестирования 9 млн. долл. в трудосберегающее оборудование. Ожидается, что срок его эксплуатации составит 3 года и его использование позволит снизить затраты на оплату труда на 4,5 млн. долл. в год. Допустим, что налог на балансовую прибыль фирмы составляет 20% и в ее учетной политике используется метод равномерного начисления амортизации. Каким будет денежный поток (после уплаты налогов) от реализации этого инвестиционного проекта с первого по четвертый год? Если минимально приемлемая для фирмы ставка доходности этого проекта (рыночная ставка капитализации) равна 14% годовых, стоящее ли это вложение капитала? Чему равны IRR и NPV проекта?

Практическое занятие 4.

Вопросы для письменного опроса:

1. Нарращение по простой процентной ставке.
2. Дисконтирование и учет по простым процентным ставкам.
3. Учетная ставка и ставка наращивания.
4. Прямые и обратные процентной ставке.
5. Начисление на основе сложных процентов.
6. Понятие номинальной, реальной и эффективной ставки процента.
7. Определение продолжительности срока ссуды и уровня процентных ставок.
8. Операции со сложной учетной ставкой.
9. Кривые доходности

Самостоятельная работа

Задача 1

Рассчитать сумму первоначального вклада, если известно, что банк предлагает 30% годовых. Инвестор, делая вклад, желает иметь на счете в банке через 2 года 5 млн. руб.

Задача 2

Рассчитать чистую текущую стоимость и сделать вывод об эффективности инвестиций, если известно, что сумма вложения капитала 150 млн. руб., продолжительность вложения – 3 года, годовая сумма поступления денег – 125 млн. руб., процентная ставка – 35% годовых.

Практическое занятие 5.

Вопросы для письменного опроса:

1. Понятие стоимости капитала инвестиционного проекта.
2. Подходы к определению стоимости капитала.
3. Модели определения стоимости собственного капитала.
4. Модель определения стоимости привилегированных акций.
5. Модель прогнозируемого роста дивидендов.
6. Модель прибыли на акцию.
7. Ценовая модель капитальных активов.
8. Модель определения стоимости заемного капитала.
9. Эффективная стоимость заемных средств.
10. Взвешенная средняя стоимость капитала

Самостоятельная работа

Задача 1

Предприятие, рассмотрев инвестиционный проект, первоначальные инвестиции по которому составляет 100 тыс. руб., а поступления в конце первого, второго и третьего года соответственно, составляют 50, 60, 40 тыс. руб. при ставке дисконтирования 8%. Найти чистую приведенную стоимость и индекс рентабельности. Сделать выводы.

Задача 2

Двухлетняя облигация номиналом 1000 руб. с купоном 10%. Купонные платежи производятся ежегодно. Рассчитать PV облигации при ставке дисконта 10%; если ставка вырастет до 12%; и если же ставка дисконта снизится до 8%. Сделать выводы

Задача 3

Инвестор рассматривает два проекта А и Б. Начальные вложения составили по двум проектам одинаково-2000т.руб. Денежные потоки от проекта А составили, первый год- 1млн. руб., второй год-2,5 млн. руб., по проекту В, первый год -900т.руб. второй год-2300т.руб. Ставка дисконта по проекту А-10%, по проекту В-8%, IRR проекту А и В одинакова-33,5%. Определить чистый дисконтированный доход и рентабельность. Провести анализ и сравнение проектов.

Задача 4

Подготовительные затраты по проекту составляют 5 млн. руб. Стоимость технологического оборудования, приобретенного в конце первого года- 14 млн. руб..Планируемые денежные поступления в конце второго, третьего, четвертого года составляет 10, 15, 20, млн. руб. Ставка дисконта 10%. Определить индекс рентабельности и чистую приведенную стоимость. Сделать выводы.

Задача 5

Рассмотрим два независимых проекта А и В.

ект А	Про	-	100	200	250	130	120
		1500				0	0
ект В	Про	-	100	800	250	200	100
		1500	0				

Требуется оценить проект по критерию чистого дисконтированного дохода и выбрать наилучший из них при условии, что ставка дисконта может меняться и составляет 10% и 20%.

Задача 6

Трехлетняя облигация номиналом 1000 руб. с купоном 8%. Купонные платежи производятся ежегодно. Рассчитать PV облигации при ставке дисконта 8%; если ставка вырастет до 12%; и если же ставка дисконта снизится до 5%. Сделать выводы

Практическое занятие 6.**Вопросы для письменного опроса:**

1. Роль финансово-экономической оценки при выборе инвестиционных проектов.
2. Условия, необходимые для принятия проекта реализации.
3. Факторы, определяющие необходимость создания специальных методов оценки инвестиционного проекта.
4. Методы расчета современной стоимости будущих доходов.
5. Будущая стоимость инвестиционных средств.
6. Классификация методов оценки приемлемости инвестиций.
7. Методы оценки инвестиций, основанных на дисконтировании денежных поступлений.
8. Чистая приведенная стоимость NPV.
9. Внутренняя норма рентабельности проекта IRR.
10. Срок окупаемости проекта PP.

Самостоятельная работа

Задача 1

Инвестору необходимо выбрать более выгодный проект. Ставка дисконта 10%.

Денежные потоки по проектам (тыс. руб.)

Шаги	Проект А	Проект В
0	-180	-50
1	95	10
2	90	20
3	40	40

Определить индекс рентабельности и чистую приведенную стоимость. Сделать выводы.

Задача 2

В каждой из двух приведенных ситуаций требуется выбрать наиболее предпочтительный проект (в млн. руб.). Цена дисконта 10%. Первоначальные вложения по проектам-150.

А) проект А- 100, 59, 70; проект В-100, 30,40,60;

Б) проект С-100, 50,72; проект В-100, 30,40,60;

Задача 3

Облигация номиналом 1000 руб. с купоном 8%. Купонные платежи производятся ежегодно по 12%. Срок погашения 2 года.. Рассчитать PV облигации при ставке дисконта 10% и в 3%. Сделать выводы

Задача 4

Осуществлена инвестиция в сумме 150 тыс. руб.. Через год результат составит 163 тыс. руб.. Ставка дисконта 5%. Требуется определить целесообразность данных инвестиций. Сделать дополнительные расчеты, если ставка дисконта изменится и составит 3%.

Лабораторные занятия**Лабораторное занятие №1 Оценка инвестиционных проектов**

План:

1. Понятие инвестиционного проекта, их виды
2. Этапы реализации инвестиционного проекта

3. Методы оценки инвестиционных проектов

4. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции. Практическое задание: провести оценку инвестиционного проекта для любого действующего предприятия по выбору студента, информацией по которому он располагает.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие методы оценки инвестиционных проектов Вы знаете?

2. Как на оценку инвестиционного проекта влияют показатели инфляции?

Задание для самостоятельной работы Построить классификацию методов оценки инвестиционных проектов в виде схемы.

Лабораторное занятие №2. Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта.

Задание 1.

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия по следующим данным:

Источник средств	Сумма источника, руб.	Доля источника, %	Стоимость источника, %
Банковский кредит	8000		13,7
Обыкновенные акции	7000		16,5
Привилегированные акции	1500		12,4
Нераспределенная прибыль	500		15,2
Итого:			

Задание 2.

Имеются следующие данные о капитале предприятия:

Источник средств	Сумма источника, тыс. руб.	Стоимость источника, %
Банковский кредит	1000	
Обыкновенные акции	100	16,5
Нераспределенная прибыль	200	16,5
Облигационный займ	1000	

Банковский кредит выдан под 20 % годовых.

Облигационный займ выпущен на 5 лет под 17 %. Расходы по реализации облигаций составили 5 % нарицательной стоимости.

Определить:

- 1) стоимость источника «банковский кредит»;
- 2) стоимость источника «облигационный займ»;
- 3) средневзвешенную стоимость капитала.

Лабораторное занятие №3 (10 часов). Оценка эффективности инвестиционных проектов

Задание. Рассчитать интегральные показатели эффективности проекта при заданных исходных данных (табл. 1)

Норма дисконтирования 11%.

Индекс инфляции 5%.

Норма рентабельности затрат – 20%.

Исходные данные

показатель	обозначение	Ед. измер	Годы проекта				
			1	2	3	4	5

Объемы продаж	q	усл. ед	10	20	30	30	30
Норма дисконтирования	r	%	11	11	11	11	11
Индекс инфляции	i	%	-	7	6	5	5
Норма рентабельности затрат	d	%	10	15	20	20	20
Удельная себестоимость	z	тыс.руб. / усл. ед.	4	3	2	2	2
Начальные инвестиции	IC	тыс. руб.	40				

Самостоятельная работа

Самостоятельная работа студентов включает подготовку к устному опросу на семинарских занятиях. Для этого студент изучает лекции, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов.

Тема и вопросы к семинарским занятиям, вопросы для самоконтроля содержатся в рабочей учебной программе и доводятся до студентов заранее. Эффективность подготовки студентов к устному опросу зависит от качества ознакомления с рекомендованной литературой. Для подготовки к устному опросу, блиц-опросу студенту необходимо ознакомиться с материалом, посвященным теме семинара, в учебнике или другой рекомендованной литературе, записях с лекционного занятия, обратить внимание на усвоение основных понятий дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности», выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления по отдельным проблемным аспектам. В среднем, подготовка к устному опросу по одному семинарскому занятию занимает от 2 до 4 часов в зависимости от сложности темы и особенностей организации студентом своей самостоятельной работы. За участие в устном опросе студент может получить 1-2 балла в зависимости от полноты ответа.

При подготовке к контрольным работам и тестам необходимо повторить весь материал по теме, по которой предстоит писать контрольную работу или тест. Для лучшего запоминания можно выписать себе основные положения или тезисы каждого пункта изучаемой темы.

Рекомендуется отрепетировать вид работы, которая будет предложена для проверки знаний – прорешать схожие тесты или задачи, составить ответы на вопросы.

Рекомендуется начинать подготовку к контрольным работам и тестам заранее, и, в случае возникновения неясных моментов, обращаться за разъяснениями к преподавателю.

Лучшей подготовкой к тестам и контрольным работам является активная работа на занятиях (внимательное прослушивание и тщательное конспектирование лекций, активное участие в практических занятиях) и регулярное повторение материала и выполнение домашних заданий. В таком случае требуется минимальная подготовка к контрольным работам и тестам, заключающаяся в повторении и закреплении уже освоенного материала.

Решение задач помогает лучшему усвоению теоретических знаний и способствует квалифицированной подготовке студентов к их будущей профессиональной деятельности.

Необходимым условием успешного решения задач является предварительная подготовка студентов к занятиям. Студентам следует тщательно изучить соответствующий материал в учебниках, специальную литературу по рассматриваемым вопросам, внимательно проанализировать рекомендованный нормативный материал.

Решение задач должно быть полным и развернутым и состоять из трех этапов:

1. Анализ ситуации. На данном этапе необходимо, прежде всего, уяснить

содержание задачи.

2. Оценка ситуации. Для этого студент должен определить значение фактических обстоятельств, упомянутых в задаче. Расчеты.

3. Формулировка выводов.

Основное в подготовке к зачету - повторение всего учебного материала дисциплины, по которой предстоит сдавать зачет или экзамен.

К зачету или экзамену необходимо повторить весь материал по дисциплине. Для лучшего запоминания можно выписать себе основные положения или тезисы каждого раздела изучаемой дисциплины.

Рекомендуется отрепетировать вид работы, которая будет предложена для проверки знаний – прорешать схожие тесты или задачи, составить ответы на вопросы, проговорить устное выступление.

Рекомендуется начинать подготовку к зачету заранее, и, в случае возникновения неясных моментов, обращаться за разъяснениями к преподавателю.

Ключевым моментом в облегчении подготовки к зачету является активная работа студентов на занятиях (внимательное прослушивание и тщательное конспектирование лекций, активное участие в практических занятиях) и регулярное повторение материала и выполнение домашних заданий. В таком случае требуется минимальная подготовка.

6. Фонд оценочных средств

компетенция	этапы формирования (семестр)	дисциплины, практики, НИР, ГИА	критерии	показатели (по уровням)
.				
ПК-4 способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и предоставлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами	10	Б1.В.07 Анализ эффективности инвестиционной деятельности	Знаниевый	«зачет» Знает необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, «не зачет» Не знает необходимые для составления экономических разделов планов расчеты,
ПК-4 способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и предоставлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами	10		Деятельностный	«зачет» Умеет обосновывать их и предоставлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами Владеет методиками проведения необходимых для составления экономических разделов планов расчетов «не зачет» Не умеет обосновывать их и предоставлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами Не владеет методиками проведения необходимых для составления экономических разделов планов расчетов

ПК-5 способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес- планов, смет, учетно- отчетной документации, нормативов затрат	10		Знаниевый	«зачет» Знает основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа; особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов и программ «не зачет» Не знает основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа; особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов и программ
--	----	--	-----------	---

ПК-5 способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес- планов, смет, учетно- отчетной документации, нормативов затрат	10		Деятельностный	«зачет» Умеет применять общепринятые методики инвестиционного анализа, Владеет навыками расчета эффективности реальных и финансовых инвестиций; методикой оценки экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом продолжительности его жизненного цикла; алгоритмом оценки и управления рисками инвестиционных проектов и/или программ; формированием инвестиционного портфеля организации с учетом финансовых ограничений. «не зачет» Не умеет применять общепринятые методики инвестиционного анализа Не владеет навыками расчета эффективности реальных и финансовых инвестиций; методикой оценки экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом продолжительности его жизненного цикла; алгоритмом оценки и управления рисками инвестиционных проектов и/или программ; формированием инвестиционного портфеля организации с учетом финансовых ограничений.
--	----	--	----------------	---

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА (ПРИМЕРЫ)

I. Шкала оценки письменного (устного) опроса

«Отлично» - студент глубоко изучил учебный материал; последовательно и исчерпывающе отвечает на поставленные вопросы; свободно применяет полученные знания на практике; практические, лабораторные и курсовые работы выполняет правильно, без ошибок, в установленные нормативом время.

«Хорошо» - студент твердо знает учебный материал; отвечает без наводящих вопросов и не допускает при ответе серьезных ошибок; умеет применять полученные знания на практике; практические, лабораторные и курсовые работы выполняет правильно, без ошибок.

«Удовлетворительно» - студент знает лишь основной материал; на заданные вопросы отвечает недостаточно четко и полно, что требует дополнительных и уточняющих вопросов преподавателя; практические, лабораторные и курсовые работы выполняет с ошибками, не отражающимися на качестве выполненной работы.

«Неудовлетворительно» - студент имеет отдельные представления об изученном материале; не может полно и правильно ответить на поставленные вопросы, при ответах допускает грубые ошибки; практические, лабораторные и курсовые работы не выполнены или выполнены с ошибками, влияющими на качество выполненной работы.

II. Тестовые задания

Выберите правильные ответы

1. Инвестиции – это:

- а) обобщающее понятие существующих механизмов образования собственного капитала;
- б) средства, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;**
- в) термин, обозначающий процесс копирования бизнес – системы на иностранном рынке.

2. По степени связанности инвестиционные проекты делятся на:

- а) альтернативные, независимые, взаимосвязанные;**
- б) обязательные, необязательные;
- в) неотложные, откладываемые.

3. Независимые инвестиционные проекты – это проекты:

- а) отклонение или принятие которых не влияет на принятие решений в отношении других проектов;**
- б) которые либо вообще недоступны в будущем, либо теряют свою привлекательность при отсрочке;
- в) которые требуются для выполнения установленных правил и норм.

4. Какие факторы должны учитываться в методиках при анализе эффективности инвестиций:

- а) фактор времени;**
- б) фактор качества;
- в) фактор риска;
- г) фактор срочности.

5. Обязательным условием выбора инвестиционного проекта является превышение коэффициента эффективности инвестиций над:

- а) средней стоимостью капитала;
- б) сроком окупаемости проекта инвестиций;
- в) уровнем инфляции.

6. К методам, основанным на дисконтированных оценках, относится:

- а) метод чистой текущей стоимости;
- б) метод погашения кредита;
- в) методы доходности;
- г) метод текущей окупаемости.

Шкала выставления оценки по результатам:

- «2» - менее 50%
- «3» - 50%-65%
- «4» - 65%-85%
- «5» - 85%-100%

III. Задания для самостоятельной работы и требования по их выполнению

Задача 1. Какая сумма будет накоплена вкладчиком на депозитном счете к концу четвертого года, если первоначальный взнос составляет 600 000 руб., ставка банковского процента = 14 % при условии начисления простых и сложных процентов?

Решение:

- а) При начислении простого процента формула наращения будет иметь вид:

$$F = P \cdot (1 + r \cdot n)$$

$F = 600000 \cdot (1 + 0,14 \cdot 4) = 936000$ (руб.) – будет накоплено к концу четвертого года при условии начисления простого процента.

- б) при начислении сложного процента формула наращения будет иметь вид:

$$F = P \cdot (1 + r)^n$$

$F = 600000 \cdot (1 + 0,14)^4 = 1013380$ (руб.) - будет накоплено к концу четвертого года при условии начисления сложного процента.

Вывод: начисление сложного процента по финансовым операциям более выгодно с финансовой точки зрения для инвестора.

Задача 3. Облигация “А” со сроком погашения 1 год размещается с дисконтом 40 %. Облигация “В” со сроком погашения 3 года и купонной ставкой 50 % размещается по номиналу. Облигация “С” погашается через год и при купонной ставке 30 % имеет рыночную стоимость 80%. Покупка какой из облигаций наиболее предпочтительна, если иметь в виду получение дохода за первый год?

Задача 4 Фирма «Альфа» имеет бета-коэффициент 1,1. Доходность государственных ценных бумаг 6 % годовых. Среднерыночная доходность ценных бумаг 25 %. Какая ставка доходности может быть применена к оценке инвестиционных вложений в фирму, если они имеют равный риск?

Задача 5: Фирме предложено инвестировать 100000 \$ на срок 5 лет при условии возврата в конце каждого года по 20000 \$ и выплате дополнительного вознаграждения в конце пятого года в размере 30000 \$. Стоит ли принимать это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчета 12 % годовых с начислением срочного процента?

Шкала выставления оценки по результатам решения задач:

- «2» - менее 50% правильно решенных задач.
- «3» - 50%-65%
- «4» - 65%-85%
- «5» - 85%-100%

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Перечень основной литературы

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963>
2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489299>
3. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/508146>
4. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489096>
5. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>

Перечень дополнительной литературы

6. Игонина Л.Л. Инвестиции: Учебник для вузов / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - Рек. МО РФ. - М.: Магистр, 2013. - 752 с.
7. Теплова Т.В. Инвестиции: Учебник для бакалавров. Углубленный курс / Т.В. Теплова. - Рек. УМО. - М.: Юрайт, 2013. - 724 с. - (Бакалавр)
8. 3. Николаева, И. П. Инвестиции [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / И. П. Николаева. - М.: Дашков и К, 2013. - 256 с. – Доступ с сайта электронно-библиотечной системы Znanium. – URL: <http://znanium.com/bookread.php?book=415112>
9. Анализ инвестиционной привлекательности организации / под ред. Д.А. Ендовицкого. - М.: КНОРУС, 2010. - 376 с.
10. Аппель Дж. Технический анализ: эффективные инструменты для активного инвестора / Дж. Аппель. - СПб.: Питер, 2010. - 304 с.
11. Аскинадзи В.М. Инвестиционное дело: Учебник / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова, В.С.Петров. - М.: Маркет ДС, 2010. - 512 с.
12. Басовский Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - Рек. УМО. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 241 с.
13. Екшембиев Р.С. Персональные финансы в финансовой системе государства: Монография / Р.С. Екшембиев. - М.: Магистр, 2010. – 302

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <http://minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Минфина России был разработан и введен в эксплуатацию в 2013 году на основании приказа Минфина России от 12.01.2012 № 5а «О вводе в эксплуатацию узла Министерства финансов в сети Интернет». Сайт содержит информацию о деятельности Минфина России в соответствии с функциями, отраженными в положении о Министерстве финансов Российской Федерации,

утвержденном постановлении Правительства Российской Федерации от 30.06.2014 № 329.

2. <http://www.gks.ru/> - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики, содержит статистическую информацию.

3. <http://www.buhgalteria.ru/> - сайт информационно-аналитического электронного издания «Бухгалтерия.ru». На сайте представлены все самые свежие новости бухгалтерского учета, аудита, налогообложения. Гости сайта могут задавать интересные вопросы по бухгалтерскому учету в рубрике «вопрос-ответ», здесь же существует форум, на котором затрагиваются вопросы бухгалтерских ошибок и их исправлений, трудового права, налогового законодательства, работы бухгалтерии в целом и множества других тем. Сайт дает возможность доступа к документам, касающимся бухгалтерского учета: законодательным нормативным актам и комментариям к ним, проектам законов, положениям по бухгалтерскому учету, а также формам отчетности и множеству других ресурсов. На странице можно ознакомиться с анонсами последних номеров бухгалтерских журналов: «Практическая бухгалтерия», «Московский бухгалтер», «Расчет», «Консультант», а также изучить статьи, касающиеся практики бухгалтерской и аудиторской деятельности.

4. <http://www.buh.ru/> - сайт интернет-ресурсов для бухгалтеров. На сайте представлена необходимая современному бухгалтеру информация: новости учета, налогообложения и автоматизации, статьи по актуальным вопросам антикризисной политики организации, бюджетному и бухгалтерскому учету, налогообложению, отчетности, МСФО, анализу бухгалтерской информации, автоматизации учета и арбитражной практике.

5. <http://www.consultant.ru/> - сайт информационно-правовой системы «Консультант Плюс». Данный сайт располагает широким набором правовых ресурсов. В разделе «Горячие» документы» представлены новые законы РФ, указы Президента, постановления Правительства и другие нормативные акты, касающиеся важных сторон жизни государства и общества и затрагивающие большинство физических и юридических лиц. Сайт дает возможность использования интернет-версии системы «Консультант плюс».

6. <http://www.abercade.ru/> - сайт Интернет-ресурсов для профессиональных финансистов, обозначен как «Финансы в Интернете», содержит большое количество материалов периодики, глоссарий финансиста, глоссарий инвестора. Сайт предназначен для обсуждения профессиональными финансистами вопросов финансовой отчетности, а также получения консультаций по правовым вопросам в части формирования финансовых отчетов организаций.

8. Методические указания по освоению дисциплины

Методические указания при подготовке вопросов для обсуждения

Вопросы для обсуждения являются обязательным этапом при подготовке к практическому занятию. На занятии представляются в форме устного ответа. При подготовке следует использовать лекционный материал, учебную литературу, информационные технологии. Для более глубокого постижения курса и более основательной подготовки рекомендуется ознакомиться с дополнительной литературой. Готовясь к занятию, к устному ответу студент должен:

- ознакомиться с общим планом вопросов для обсуждения;
- внимательно прочесть свой конспект лекции по изучаемой теме;
- с незнакомыми, новыми, сложными терминами и понятиями следует ознакомиться, обращаясь к учебной литературе, словарям, энциклопедии либо используя информационные ресурсы;
- выделить в рассматриваемой теме самое главное и сосредоточить на этом основное внимание при подготовке;

- ознакомиться с нормативными правовыми актами, либо документами регламентирующими изучаемый вопрос (например с Национальной программой «Цифровая экономика России»);
- законспектировать рекомендуемую литературу,
- внимательно осмыслить фактический материал и сделать выводы;
- отразить связь выступления с предшествующей темой или вопросом.

Устный ответ на каждый вопрос из плана занятия должен быть доказательным и аргументированным, студенту нужно уметь отстаивать свою точку зрения, использовать документы, монографическую, учебную и справочную литературу. Выступление выстраивать в соответствии с логикой материала, аргументированно, правильно и содержательно использовать понятия и термины, грамотно и полно отвечать на заданные вопросы, суметь сделать выводы и показать значимость данной проблемы для изучаемого курса.

Активно участвуя в обсуждении проблем на практических занятиях, студенты учатся последовательно мыслить, логически рассуждать, внимательно слушать своих товарищей, принимать участие в спорах и дискуссиях.

9. Перечень информационных технологий

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный АО «Лаборатория Касперского».

Microsoft Open License в составе:

- Microsoft Windows Professional XP, 7, 8, Server Russian;
- Microsoft Office 2003-2016 Russian.

10. Материально-техническая база

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: 214000, г. Смоленск, ул. Пржевальского, д.4, уч. корпус № 2, ауд. 510.

Стандартная учебная мебель (60 учебных посадочных места), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Кафедра для лектора – 1 шт.

Доска настенная трехэлементная – 1 шт.

Проекционный экран LUMA – 1 шт.

Мультимедиапроектор Acer – 1 шт.

Ноутбук HP 530 – 1шт.

Колонки Genius – 1 шт.

Помещение для самостоятельной работы: 214000, г. Смоленск, ул. Пржевальского, д.4, уч. корпус №2, ауд. 520 (компьютерная лаборатория с выходом в Интернет)

Компьютерный студенческий стол – 15 шт.

Компьютерный стол для преподавателя – 1 шт.

Интерактивная доска IQBoard

Мультимедиа проектор Optima PX 329 DLP

16 персональных компьютеров с выходом в Интернет

Стандартная учебная мебель (16 учебных посадочных мест).