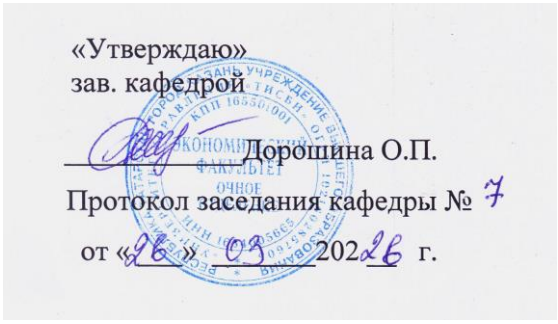
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра «Финансы и кредит»



Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины	Инвестиционный анализ и проектная деятельность фирм
По направлению подготовки	38.04.01 «Экономика»
Профиль подготовки	«Экономика фирмы»
Год набора	2025, 2026

Составитель:

к.э.н., доц. Р.Т. Базаров

Казань

Содержание

1. Цели и задачи учебной дисциплины 3
2. Место дисциплины в структуре ОПОП 4
3. Требования к результатам освоения дисциплины 5
4. Структура и содержание дисциплины 6
4.1 Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций 6
4.2 Содержание дисциплины по темам (разделам) 7
4.3 Планы практических и семинарских занятий 12
5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов 18
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины 21
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины 23
8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине 23

Приложение 1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины 27

Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине 28

1. **Цели и задачи учебной дисциплины**

Цель дисциплины – изучение и применение продвинутых инструментальных методов экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях

Задачи дисциплины:

- ознакомиться с теорией и методологией экономического анализа инвестиционных проектов, основ анализа потоков движения денежных средств;
- овладеть продвинутыми инструментальными методами и моделями дисконтирования результатов инвестиционных проектов;
- усвоить продвинутые инструментальные и дисконтированные методы оценки инвестиционных проектов;
- выработать навыки применения продвинутых инструментальных методов экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях.

После освоения дисциплины студент должен:

- знать понятийный аппарат методологии проектной деятельности фирм, методы, технологии и виды работы с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах, технологию проведения статистических исследований реальной экономической ситуации;
- уметь проводить исследовательскую и аналитическую деятельность с использованием наиболее приемлемых инструментальных методов анализа экономических данных по проблемам предприятий с целью принятия финансовых решений краткосрочного и долгосрочного характера, разрабатывать и строить прогнозы, проводить диагностику факторов, определяющих реализацию проектов и программ, получать статистически обоснованные выводы;
- владеть современными инструментальными методами анализа экономических данных в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях; практическими инструментами подготовки заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений, приемами экспертизы финансовой эффективности разработанных проектов и программ на основе полученных аналитических результатов.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Данная дисциплина относится к обязательной части учебного плана и находится во взаимосвязи с дисциплинами согласно схеме:

Инвестиционный анализ и проектная деятельность фирм

Обеспечиваемые учебные дисциплины

Финансовый анализ

Производственная практика (практика по профилю профессиональной деятельности)

Дисциплина участвует в формировании следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по направлению 38.04.01 - Экономика: Финансовый анализ, Производственная практика (практика по профилю профессиональной деятельности).

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный анализ и проектная деятельность фирм» участвует в формировании следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по направлению «Экономика»:

ОПК-2 «способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях»

После освоения дисциплины студент должен получить следующие образовательные результаты

Декомпозиция компетенций

Индикаторы	Результаты обучения по дисциплине
Компетенция ОПК-2	
ОПК-2.1. Выбирает и использует наиболее приемлемые инструментальные методы анализа экономических данных в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях	**ОПК-2.1 З-1:** Знает понятийный аппарат методологии проектной деятельности фирм; **ОПК-2.1 У-1:** Умеет проводить исследовательскую и аналитическую деятельность с использованием наиболее приемлемых инструментальных методов анализа экономических данных по проблемам предприятий с целью принятия финансовых решений краткосрочного и долгосрочного характера **ОПК-2.1 У-4:** Умеет разрабатывать и строить прогнозы, проводить диагностику факторов, определяющих реализацию проектов и программ, получать статистически обоснованные выводы; **ОПК-2.1 В.1** Владеет современными инструментальными методами анализа экономических данных в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях; практическими инструментами подготовки заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений
ОПК-2.2 Работает с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах, а также обрабатывает статистическую информацию и получает статистически обоснованные выводы	**ОПК-2.2 З-3:** Знает методы, технологии и виды работы с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах; **ОПК-2.2 В-4:** Владеет практическими инструментами обработки статистической информации
ОПК-2.3 Осуществляет статистические исследования реальной экономической ситуации с применением	**ОПК-2.3 З-4:** Знает технологию проведения статистических исследований реальной экономической ситуации; **ОПК-2.3 У-6:** Умеет оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом выявленных причинно-следственных связей

изученных методов и на основе полученных аналитических результатов делает обоснованные выводы о возможных причинно-следственных связях.	**ОПК-2.3 В-7:** Владеет приемами экспертизы финансовой эффективности разработанных проектов и программ на основе полученных аналитических результатов

4. Структура и содержание дисциплины.

4.1. Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 часа).

Модульная разбивка учебной дисциплины					
Направление Экономика Дисциплина: «Инвестиционный анализ и проектная деятельность фирм»					
Наименование модулей	Количество ауд. часов		Самостоят. работа очное/ заочное	Всего часов	индикаторы-компетенции
	Лекции очное/ заочное	Семинары, практич. занятия очное/ заочное			
Модуль 1: «Основные научные теории инвестиционного анализа и проектного менеджмента»					
Тема 1: Инвестиционный анализ – основа принятия инвестиционных решений	4/1	4/1	1/8	9/10	ОПК-2.1 З-1, З-3, У-1, У-4, ОПК-2.3 У-6,
Тема 2: Инструментарий инвестиционного анализа	4/1	4/1	1/8	9/10	
Модуль 2: «Механизмы и методы инвестиционного анализа»					
Тема 3: Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков	4/1	4/1	2/8	10/10	ОПК-2.3. З-4, ОПК-2.1 У-1, У-4, В-1,
Тема 4: Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования	4/1	4/1	2/8	10/10	
Модуль 3: «Инвестиционный анализ и проектная деятельность в условиях риска и неопределенности»					
Тема 5: Анализ эффективности реальных инвестиций	4/1	4/1	2/8	10/10	ОПК-2,

Тема 6: Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	5/2	5/2	2/8	12/12	З-4, ОПК-2.1 У-4, ОПК-2.3 У-6, ОПК-2.2. В-4,
Модуль 4: «Инвестиционный анализ в финансовой деятельности»					
Тема 7: Анализ финансовых инвестиций	5/1	5/1	2/8	12/10	ОПК-2 ОПК-2.3 У-6, ОПК-2.1 В-1, ОПК-2.2 В-4, В-7;
Всего	30/8	30/8	12/56	72/72	
Подготовка и написание курсовой работы			36	36	
Подготовка к экзамену			36	36	
ИТОГО	30/8	30/8	84/128	144/ 144	

Пояснительная записка
с этапами формирования компетенций

Данный модульный курс состоит из 4-х модулей, порядок освоения которых выстраивает траекторию и этапы формирования заявленных компетенций (или их составляющих).

Модуль 1«Основные научные теории инвестиционного анализа и проектного менеджмента» включает в себя четыре учебные темы.

В результате прохождения первого модуля студент получает мотивацию к выполнению своей профессиональной деятельности и должен:

-знает инструменты исследования инвестиционного анализа;

- знает систему планов проектного деятельности.

Уровень освоения полученных знаний, умений и навыков проверяется тестовым опросом и решением практических задач.

Модуль 2 «Механизмы и методы инвестиционного анализа» включает в себя три темы.

В результате прохождения второго модуля студент должен

- знает методы анализа рынка инвестиционной деятельности;

- владеет навыками расчетов показателей, стандартов и критериев оценки инвестиционного анализа.

По результатам освоения модуля проводится устный, тестовый опрос и решаются практические задачи.

Модуль 3«Инвестиционный анализ и проектная деятельность в условиях риска и неопределенности» включает в себя семь учебных тем.

В результате изучения третьего модуля студент должен:

- знать инструменты исследования проектной деятельности в условиях неопределенности;

- знать показатели, стандарты и критерии оценки;

- владеть теоретическими и практическими навыками экономических расчетов проектной деятельности.

По результатам освоения модуля проводится устный, тестовый опрос и решаются практические задачи.

Модуль 4 «Инвестиционный анализ в финансовой деятельности» включает в себя семь учебных тем.

В результате изучения четвертого модуля студент должен

- владеет исследованием инвестиционного анализа в финансовой сфере;

- владеет системой планов финансовой деятельности предприятия;

- владеть теоретическими и практическими навыками экономических расчетов для составления проектных решений в финансовой деятельности.

По результатам освоения модуля проводится устный, тестовый опрос и решаются практические задачи.

4.2. Содержание дисциплины по темам (разделам)

Тема 1. Инвестиционный анализ – основа принятия инвестиционных решений

Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа (ИА). Понятийный аппарат. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики. Модель принятия и реализации инвестиционных решений. Основные принципы, объекты и субъекты ИА. Приемы, методы и информационная база ИА. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Место ИА в процессе разработки бизнес-плана проекта, аналитического обоснования базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия. Использование результатов ИА в процессе бюджетирования инвестиционной деятельности.

Тема 2. *Инструментарий инвестиционного анализа*

Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ.

Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии. Определение суммы заменяющего платежа. Определение срока заменяющего платежа. Определение эквивалентности платежей. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.

Тема 3. *Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков*

Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента, или аннуитет, и ее основные параметры. Рента обыкновенная (постнумерандо), пренумерандо и в середине периода. Наращенная сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость. Использование обобщающих характеристик ренты. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

Тема 4. *Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования*

Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.

Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономический потенциал предприятия, привлекательность рынка и качественные характеристики выпускаемой продукции.

Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей. Трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.

Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования. Анализ динамики объема и структуры инвестиций по конкретным группам и видам основных фондов. Оценка динамики средств по составу и структуре, используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций, в том числе: объема продукции, работ, услуг; уровня налоговых платежей в бюджет; доли прибыли, направляемой на финансирование долгосрочных инвестиций; структуры источников собственных средств финансирования; объема привлеченных средств.

Тема 5. *Анализ эффективности реальных инвестиций*

Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки: финансовые, экологические последствия осуществления проекта, различные социальные и гуманитарные соображения, возможность создания дополнительных рабочих мест, развитие производственной базы в данной местности.

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: динамические (учитывающие фактор времени) и статические (бухгалтерские). Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени. «Золотое» правило бизнеса. Метод наращения и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты.

Современная стоимость денежного потока. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV). Чистые денежные потоки. Оценка проекта по величине чистой современной стоимости денежного потока.

Начальные инвестиционные затраты. Направления инвестиционных затрат – приобретение и установка необходимых основных фондов; увеличение собственных оборотных средств.

Зависимость чистой современной стоимости от параметров инвестиционных проектов: размера первоначальных инвестиций, срока экономической жизни проекта; структуры денежного потока; ставки дисконтирования и др.

Необходимость применения наряду с абсолютным показателем (NPV) относительных показателей: индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций.

Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций. Два способа измерения рентабельности инвестиций – с учетом фактора времени, т.е. с дисконтированием членов потока платежей, и бухгалтерским.

Неоднозначность индекса рентабельности для оценки эффективности инвестиционного проекта. Возможность ошибочных результатов при оценке взаимоисключающих инвестиционных проектов. Необходимость дополнения расчета индекса рентабельности расчетом чистой современной стоимости с целью выбора проекта, имеющего максимальную стоимость доходов на единицу затрат.

Внутренняя норма доходности – процентная ставка, при которой чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю.

«Цена» за использованный (авансированный) капитал. Экономический смысл показателя «цена» капитала. Определение «цены» капитала по формуле средней арифметической взвешенной. Критерии принятия решения инвестиционного характера при различных соотношениях IRR и CC. Основные принципы принятия решения.

Недостатки показателя внутренней нормы доходности. Нереалистичность предположения о ставке реинвестирования равной (IRR). Возможность существования его в нескольких значениях, когда имеет место чередование притоков и оттоков денежных средств по одному инвестиционному проекту (капитальный ремонт или модернизация оборудования).

Срок окупаемости. Два варианта расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей, т.е. с учетом фактора времени, и без дисконтирования. Недостаток второго варианта – не учитывает фактор времени, т.е. равные суммы дохода, получаемые в разное время, рассматриваются как равноценные.

Недостаток показателя срока окупаемости проектов – не учитывает весь период функционирования инвестиций. Показатель срока окупаемости – дополнительный критерий отбора инвестиционных проектов в виде ограничения при принятии решения. Ограничения при инвестициях с высокой степенью риска.

Анализ альтернативных проектов. Неоднозначность результатов, противоречащих друг другу, при рассмотрении нескольких альтернативных инвестиционных проектов в зависимости от выбранного метода его экономической оценки.

Очевидные взаимосвязи между показателями NPV, PI, IRR, CC:

– если NPV> 0, то одновременно IRR> CC и PI> 1;

– если NPV = 0, то одновременно IRR = CC и PI = 1;

– если NPV< 0, то одновременно IRR< CC и PI< 1.

Приоритетность критерия NPV. Его достоинства – характеризует возможную величину прироста капитала предприятия в случае реализации инвестиционного проекта; обладает свойством аддитивности, что позволяет складывать его значения по различным проектам и использовать агрегированную величину чистого дохода для оптимизации инвестиционного портфеля.

Второстепенный характер показателя внутренней нормы доходности (IRR), его недостатки.

Пакеты информационных программ, их содержание. Возможность применения программ при оценке объема финансирования вложений, эффективности инвестиционных проектов.

Применение пакетов программ:

«COMFAR», PROPSIN (ЮНИДО), PROJEKT EXPERT, «Альт Инвест», ТЭО-Инвест (Институт РАН) и другие.

Тема 6. *Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска*

Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции: корректировка различных составных частей денежных потоков; пересчет коэффициента дисконтирования. Факторы, влияющие на денежные потоки: объем выручки от реализации продукции и текущие затраты без амортизации. Корректировка денежных потоков с использованием различных индексов.

Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.

Природа риска – возможность наступления некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой возникновение различного рода потерь.

Виды риска: предпринимательский и финансовый.

Разделение бизнес-риска на проектный риск (оценивается степень риска отдельной долгосрочной инвестиции) и общий риск портфеля инвестиций организации. Две части общего риска портфеля: диверсифицированный (несистематический) риск, который может быть устранен или сглажен за счет диверсификации портфеля инвестиций; не диверсифицированный (систематический) риск, который нельзя уменьшить путем изменения структуры портфеля инвестиций. Воздействия макроэкономических факторов риска: военные конфликты, выборы, политическая нестабильность, уровень инфляции, величина реальной процентной ставки, степень деловой активности и др.

Виды финансовых рисков: кредитный, процентный, валютный, риск упущенной выгоды.

Количественное измерение степени риска инвестиций: распределение случайной величины – дисперсии и стандартного (средне-квадратического) отклонения.

Степень риска – возможность отклонений результатов финансовой операции от ожидаемых. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска: метод корректировки нормы дисконта; метод достоверных эквивалентов (коэффициентов достоверности); анализ чувствительности критериев эффективности проектов (NPV, IRR и др.); метод сценариев; анализ вероятностных распределений потоков платежей; дерево решений; метод Монте-Карло (имитационное моделирование) и др.

Учет риска через корректировку основных характеристик инвестиционного проекта (элементов денежного потока, коэффициента дисконтирования). Осуществление корректировки путем прибавления величины требуемой премии за риск. Определение величины премии. Зависимость величины премии от значений показателей измерения риска: дисперсии, стандартного отклонения, коэффициента вариации.

Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов – серия численных экспериментов, призванных получать эмпирические оценки сте-

пени влияния различных факторов (объема выпуска, цены, переменных расходов и др.) на зависящие от них результаты. Этапы имитационного моделирования.

Тема 7. *Анализ финансовых инвестиций*

Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные (акции, облигации), производные (опционы, варранты, права, фьючерсы) и инструменты денежного рынка (векселя, сертификаты).

Задача и информация для анализа.

Финансовые инвестиции – вложение предприятием (инвестором) денег в ценные бумаги с целью получения дохода. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги для инвесторов и для эмитентов. Анализ инвестиционной активности.

Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг – определение и оценка их критериев с позиции рыночной активности: надежности (рискованности) и доходности ценных бумаг.

Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг – данные о финансово-хозяйственной деятельности эмитента и внешняя информация о положении эмитента на рынке ценных бумаг через брокерские конторы, аудиторские фирмы.

Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Критерии мировой практики – ценность, курс, доход, доходность, рентабельность ценной бумаги.

Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Доход по процентным облигациям. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям. Зависимость доходности облигаций от условий займа.

Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций. Ставка дивиденда. Ценность акции – частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию – индикатор спроса на акции.

Разница между рыночной (курсовой) ценой в момент ее продажи на бирже и ценой приобретения – второй источник доходности акции.

Курсовая цена акции, расчет курсовой цены.

4.3. Планы практических и семинарских занятий

Тема1: *Инвестиционный анализ – основа принятия инвестиционных решений*

Вопросы для обсуждения:

1. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа (ИА).
2. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.
3. Модель принятия и реализации инвестиционных решений. Приемы, методы и информационная база ИА.
4. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Место ИА в процессе разработки бизнес-плана проекта, аналитического обоснования базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия.

Задачи:

*Задача 1.*Постройте схему-таблицу, в которой обозначьте значение, задачи, условия и методы инвестиционного анализа реализации предполагаемой инвестиционной стратегии.

*Задача 2.*Составьте схему, отражающую содержание и основные направления инвестиционной деятельности фирмы.

Задача 3. В виде конкретных схем и формул покажите сущность ситуационного и системного анализа в рамках стратегического управления.

Задача 4. Решите практическую задачу на анализ альтернативных вариантов инвестирования средств:

Задача 5. Фирма может продать собственное оборудование на сумму 400 тыс. руб. и вложить вырученные деньги в банк под 15 % годовых на условиях сложного процента. В случае эксплуатации оборудования через 9 лет его остаточнаястоимость составит 100 тыс. руб. Ежегодный доход от эксплуатации оборудования в среднем 120 тыс. руб. Требуется выбрать наиболее доходный способ вложения капитала на 9 лет.

Тема 2: *Инструментарий инвестиционного анализа*

Вопросы для обсуждения:

1. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
2. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ.
3. Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии.
4. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.

Задачи:

Задача 1. Инвестор для формирования композиционных портфелей использовал эффективный портфель, содержащий 40 акций, а также использовал приобретение безрисковых ценных бумаг и заем по ставке rf. Известно, что ГЭП при безрисковом суживании и безрисковом займе в этом случае становится прямой линией. Можно ли утверждать, что для данных композиционных портфелей ГЭП в случае безрискового суживания и ГЭП для безрискового займа будут лежать на одной прямой линии?

Задача 2. Инвестор формирует композиционные портфели на основе эффективного портфеля А, для которого вычислена значения E(rA) = 0,16 и σA = 0,08. Может ли сложиться ситуация, при которой доходность безрискового средства rf = 0,2, то есть превзойдет E(rA)?

Задача 3. Справедливо ли утверждение, что при соблюдении начальных условий модели CAPM каждый инвестор будет стремиться создавать рисковую часть композиционных портфелей на основе рыночного портфеля M?

Задача 4. Инвестор при формировании рискового портфеля из 10 акций решил занять дополнительно 1000 рублей по ставке r_f =8%. Какое решение – инвестиционное или финансовое он принял, когда решил занять деньги?

Задача 5. Пусть уравнение рынка капиталов в модели CAPM записывается в виде:E(ri) = 0,05 + 0,07·βi. Представьте, что Вы хотели бы приобрести акцию компании "Вега", для которой опубликованы следующие данные: коэффициент бета=0,825 и ожидаемая норма отдачи 16%. Имеет ли смысл покупать данную акцию?

Тема 3: *Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков*

***Вопросы для обсуждения*:**

1. Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент.
2. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента, или аннуитет, и ее основные параметры.
3. Наращенная сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость.
4. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

Задачи:

Задача 1. На какой период должна быть выдана ссуда, чтобы долг возрос в 2,5 раза при начислении простых процентов по ставке 14% годовых?

Задача 2. За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 18% годовых?

Задача 3. Платежи по 20 и 15 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15%. Рассчитать размер консолидированного платежа.

Задача 4. Вексель на сумму 600 т.р. учтен 10 марта. Срок погашения векселя 15 августа. Векселедержатель получил за него 480 т.р. Чему равна простая учетная ставка банка?

Задача 5. Вклад за 5 лет вырос до 900 т.р. За этот период начислены сложные проценты в сумме 250 т.р. Определить величину процентной ставки.

*Задача 6.*Потребитель обязан уплатить своему поставщику 8 т.р. через 3 месяца после поставки, 2 т.р. – через 4 месяца и 3 т.р. – через 6 месяцев. Стороны решили объединить платежи и выплатить единую сумму через 5 месяцев после поставки. Чему равна величина этого платежа при начислении простых процентов по ставке 15% годовых?

Тема 4: *Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования*

***Вопросы для обсуждения*:**

1. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
2. Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономического потенциала предприятия.
3. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей: трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала; модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
4. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования.
5. Оценка динамики средств по составу и структуре, используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций.

Задачи:

Задача 1. Инвестор положил 500 рублей в банк на депозит при годовой ставке 20%. Рассчитать какую сумму он получит через год, через два года, через три, с учетом ежегодного начисления процентов.

Задача 2. Какую сумму необходимо положить на депозит, чтобы через 3 года получить 300 рублей, при годовой ставке 14%?

Задача 3. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 1000 рублей при сроке погашения через год и ставке 10%?

Задача 4. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 500 рублей при сроке погашения через два года и ставке 8%?

Задача 5. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 300 рублей при сроке погашения через год и ставке 14%?

Тема 5: *Анализ эффективности реальных инвестиций*

***Вопросы для обсуждения*:**

1. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
3. Метод наращения и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты.
4. Современная стоимость денежного потока. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
5. Начальные инвестиционные затраты. Направления инвестиционных затрат – приобретение и установка необходимых основных фондов; увеличение собственных оборотных средств.

6. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.

7. Внутренняя норма доходности – процентная ставка, при которой чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю.

8. Срок окупаемости. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей.

8. Анализ альтернативных проектов.

Задачи:

Задача 1. Фирма произвела разовые инвестиции в размере 100 000 д.е. Ежегодный чистый денежный доход от инвестиций планируется равномерно в размере 25 000 д.е. Необходимо определить срок окупаемости инвестиций.

Задача 2. Фирма произвела разовые инвестиции в размере 79 000 д.е. Ежегодный чистый денежный доход от инвестиций планируется равномерно в размере 36 000 д.е. Необходимо определить срок окупаемости инвестиций.

Задача 3. Рассчитать показатель нормы прибыли на капитал по инвестиционному проекту, если известно, что CF=11900, инвестиции составляют 9450, срок реализации ИП – 6 лет.

Задача 4. Рассчитать показатель нормы прибыли на капитал по инвестиционному проекту, если известно, что CF=186000, инвестиции составляют 68550, срок реализации ИП – 4 года.

Задача 5. Определить NPV проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 ден. ед. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200 ден. ед. Ставка дисконта 12%.

Задача 6. Определить PI проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 ден. ед. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200 ден. ед. Ставка дисконта 12%.

Задача 7. Первоначальные затраты на реализацию инвестиционного проекта – 100000 д.е., ежегодный доход - 25000 д.е. Экономически оправданный срок реализации инвестиционного проекта - 7 лет. Норма прибыли на капитал -12% годовых. Определить простой и дисконтированный срок окупаемости.

Тема 6: *Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска*

***Вопросы для обсуждения*:**

1. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции.

2. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.

3. Виды инвестиционных рисков.

4. Количественное измерение степени риска инвестиций.

5. Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов. Этапы имитационного моделирования.

Задачи:

Задача 1. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 12%. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 8%. Срок реализации проекта 4 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: -1100, +550, +650, +600, +600.

Задача 2. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 14%. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 10%. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: -1000, +550, +650, +600.

Задача 3. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 12%. Среднегодовой индекс инфляции - 8%. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета инфляции. Размеры инвестиций и денежных потоков: -300, +150, +250, +150.

Задача 4. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 16%. Среднегодовой индекс инфляции - 6%. Срок реализации проекта 4 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета инфляции. Размеры инвестиций и денежных потоков: -1500, +1150, +1250, +550, +400.

Задача 5. На основании приведенной ниже информации рассчитать индекс рентабельности инвестиций:

Объем инвестиций - 3600 д.е.

Поток доходов – 600, 1000, 1500, 2000.

Дисконтная ставка – 15%.

Тема 7: *Анализ финансовых инвестиций*

***Вопросы для обсуждения*:**

1. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные.

2.. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги для инвесторов и для эмитентов. Анализ инвестиционной активности.

3. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Критерии мировой практики – ценность, курс, доход, доходность, рентабельность ценной бумаги.

4. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Доход по процентным облигациям. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям. Зависимость доходности облигаций от условий займа.

5. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций. Ставка дивиденда. Ценность акции – частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию – индикатор спроса на акции.

Задачи:

Задача 1. Экономическая стоимость акции определяется как приведенная стоимость PV будущего потока дивидендов и цены продажи. Можно ли в

качестве ставки дисконта в этом случае брать доходность **r**облигации с аналогичным холдинговым периодом и уровнем риска?

Задача 2. Рыночная стоимость акции фирмы “Салют” составляет 25 рублей. Пусть она равняется и балансовой стоимости акции. Если в обращении находится 1 млн. акций “Салюта”, то можно ли утверждать, что собственные средства “Салюта” составляют 25 млн. рублей?

Задача 3. Определите сумму депозитного вклада под 22% годовых в размере 150 000 руб. через 5 лет при полугодовом начислении процентов.

Задача 4. Определите сумму депозитного вклада под 20% годовых в размере 150 000 руб. через 5 лет при годовом начислении процентов.

Задача 5. Определите сумму депозитного вклада под 18% годовых в размере 1 000 руб. через 3 года при полугодовом начислении процентов.

Задача 6. Определите сумму депозитного вклада под 18% годовых в размере 1 000 руб. через 3 года при годовом начислении процентов.

Задача 7. Требуется определить текущую стоимость двухлетней облигации, номинал которой 5000 руб., с купонной ставкой 13% годовых, выплачиваемых раз в год, если норма дисконта (рыночная ставка) равна 16% годовых.

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов регламентируется Положением об организации самостоятельной работы студентов.

Основными видами учебных занятий для студентов по данному курсу учебной дисциплины являются: лекции, практические занятия и самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов является составной частью их учебной работы и имеет целью закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков, поиск и приобретение новых знаний.

Самостоятельная работа студентов включает в себя освоение теоретического материала на основе лекций, основной и дополнительной литературы; подготовку к семинарским занятиям в индивидуальном и групповом режиме. Советы по самостоятельной работе с точки зрения использования литературы, времени, глубины проработки темы и др., а также контроль за деятельностью студента осуществляется во время семинарских занятий.

Целью преподавателя является стимулирование самостоятельного, углублённого изучения материала курса, хорошо структурированное, последовательное изложение теории на лекциях, отработка навыков решения задач и системного анализа ситуаций на семинарских занятиях, контроль знаний студентов.

При подготовке к семинарским занятиям и выполнении контрольных заданий студентам следует использовать литературу из приведенного в данной программе списка, а также руководствоваться указаниями и рекомендациями преподавателя.

Перед каждым семинарским занятием студент изучает план семинарского занятия с перечнем тем и вопросов, списком литературы и домашним заданием по вынесенному на семинар материалу.

Студенту рекомендуется следующая схема подготовки к семинарскому занятию и выполнению домашних заданий:

- проработать конспект лекций;
- проанализировать основную и дополнительную литературу, рекомендованную по изучаемому разделу (модулю);
- изучить решения типовых задач;
- решить заданные домашние задания;
- при затруднениях сформулировать вопросы к преподавателю.

В конце каждого практического занятия студенты получают «домашнее задание» для закрепления пройденного материала. Домашние задания необходимо выполнять к каждому семинарскому занятию. Сложные вопросы можно вынести на обсуждение на семинар или на индивидуальные консультации. Контрольные работы состоят из вопросов и задач, аналогичным задачам домашних заданий. Они оцениваются по 100 балльной системе в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации учебного процесса и оценки успеваемости студентов, и выполняются в учебные часы по расписанию в виде письменного решения индивидуальных контрольных заданий. Выше по разделам приводились примерные варианты контрольных заданий.

Для более глубокого освоения дисциплины студентам рекомендуется больше решать задач из базового учебного пособия и задачника с тестами из списка основной литературы. На семинарских занятиях приветствуется способность на основе полученных знаний находить наиболее эффективное решение поставленных проблем.

Контроль над ходом и результатами самостоятельной работы студентов может осуществляться в сплошной, индивидуальной, выборочной формах.

В процессе самостоятельного изучения студент обязан проработать перечисленные ниже темы, для углубления теоретических знаний и практических навыков, на основании методических рекомендаций по самостоятельной работе.

Темы для самостоятельного изучения

1*Инструментарий инвестиционного анализа*

1.1. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.

1.2. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ.

1.3. Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии.

1.4. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.

2.*Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков*

2.1Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент.

2.2 Характеристика финансовых рент. Финансовая рента, или аннуитет, и ее основные параметры.

2.3 Наращенная сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость.

2.4 Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

3. ***Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования***

3.1. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.

3.2. Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономического потенциала предприятия.

3.3. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей: трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала; модель чистой текущей стоимости денежных потоков.

3.4. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования.

3.5. Оценка динамики средств по составу и структуре, используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций.

4.*Анализ эффективности реальных инвестиций*

4.1. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.

4.2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.

4.3. Метод наращения и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты.

4.4. Современная стоимость денежного потока. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).

4.5. Начальные инвестиционные затраты. Направления инвестиционных затрат – приобретение и установка необходимых основных фондов; увеличение собственных оборотных средств.

4.6. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.

4.7. Внутренняя норма доходности – процентная ставка, при которой чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю.

4.8. Срок окупаемости. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей.

4.9 Анализ альтернативных проектов.

5. ***Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска***

5.1. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции.

5.2. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.

5.3. Виды инвестиционных рисков.

5.4. Количественное измерение степени риска инвестиций.

5.5. Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов. Этапы имитационного моделирования.

6.Анализ финансовых инвестиций

6.1. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные.

6.2. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги для инвесторов и для эмитентов. Анализ инвестиционной активности.

6.3. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Критерии мировой практики – ценность, курс, доход, доходность, рентабельность ценной бумаги.

6.4. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Доход по процентным облигациям. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям. Зависимость доходности облигаций от условий займа.

6.5. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций. Ставка дивиденда. Ценность акции – частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию – индикатор спроса на акции.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная

1. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/584792 (дата обращения: 21.04.2026).

2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 439 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-21629-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/585229 (дата обращения: 21.04.2026).

3. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/562744

Дополнительная

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560308

2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/427134

Интернет-ресурсы и профессиональные базы данных

1. Интернет-еженедельник CONSULTING.RU

http://www.consulting.ru/

2. ПроектGAAP. RU

Сервер посвящен теории и практике финансового учета и корпоративных финансов.

3. Корпоративные финансы

http://www.cfin.ru/

На сайте содержится методическая и аналитическая информация, относящаяся к инвестициям и финансовому анализу.

4. Информационное агентство "РосБизнесКонсалтинг"

http://www.rbc.ru/

На сервере одной из ведущих российских информационных компаний наряду с постоянно обновляющимися новостямимеждународных и российских валютных, денежных и фондовых рынков представлены также и аналитические материалы.

5. Информационное агентство "АК&М"

http://www.akm.ru/

Сервер предоставляет экономическую информацию от наиболее известного и влиятельного информационно-аналитического агентства. В разделах сайта можно найти полную картину событий, происходящих на финансовом рынке России. Агентство рассчитывает собственные фондовые индексы.

6. Институт фондового рынка и управления

www.ismm.ru

Статьи, посвященные вопросам корпоративного управления

7. Страхование в России

http://www.allinsurance.ru/

Специализированный сервер посвящен страховому сегменту финансового рынка России.

8. Российская торговая система (РТС)

http://www.rtsnet.ru/

На сайте РТС приводится информация о деятельности этой крупнейшей в России электронной площадки, объединяющей инвестиционные компании и банки. В Торговой системе предоставлена возможность выставлять котировки и заключать сделки с акциями российских эмитентов. Кроме того, члены РТС имеют право выставлять котировки по акциям эмитентов стран СНГ, долговым обязательствам отечественных эмитентов, а также по облигациям внутреннего валютного займа.

Национальная ассоциация участников фондового рынка Российской Федерации (НАУФОР)

http://www.naufor.ru/

9. Федеральная комиссия по ценным бумагам Российской Федерации
http://www.fedcom.ru/
10.Центральный Банк России
http://www.cbr.ru
11. Министерство финансов РФ
http://www.minfin.ru
12.Правительство РФ
http://www.government.ru
13.Информационно-издательский центр «Статистика России»
http://www.infostat.ru/
14.Госкомстат РФ
http://www.gks.ru/
15. http://www https://urait.ru Образовательная платформа «ЮРАЙТ»
16. http://www.iteam.ru/publications/finances

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебная аудитория, кабинет для самостоятельной работы студентов, видеопроекционное оборудование, компьютер, оснащенный типовым пакетом системного и офисного ПО, в соответствии с Реестром материально-технического обеспечения аудиторного фонда Университета управления «ТИСБИ».

8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Для оценки компетентности рекомендуется использовать рейтинговую оценку знаний, умений и навыков студента по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесс. Итоговая оценка (в баллах) складывается из баллов, набранных по каждому Модулю (семестровая оценка) и баллов, набранных, непосредственно на экзамене.

Расчет набранных баллов по дисциплине осуществляется в следующей последовательности:

$C = \frac{K_1 + K_2 + ...K_n}{n} \times 0{,}6$, где К – количество баллов по модулю; n – количество модулей

$З = К \times 0{,}4$, где К - количество баллов на экзамене;

$И = С + З + П$, где П – поощрительные баллы (от 1 до 5).

Уровень освоения компетенций	Количество баллов
компетенции не сформированы	до 60 баллов
компетенции сформированы	от 60 до 100 баллов

Уровень сформированности компетенций и их основные признаки оцениваются по следующим таблицам:

Оценка уровня сформированности компетенции ОПК-2 «Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях » в части дисциплины «Инвестиционный анализ и проектная деятельность фирм»

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов)	- Знает понятийный аппарат методологии проектной деятельности фирм; - Знает методы, технологии и виды работы с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах; - Умеет проводить исследовательскую и аналитическую деятельность с использованием наиболее приемлемых инструментальных методов анализа экономических данных по проблемам предприятий с целью принятия финансовых решений краткосрочного и долгосрочного характера - Умеет разрабатывать и строить прогнозы, проводить диагностику факторов, определяющих реализацию проектов и программ, получать статистически обоснованные выводы;	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа Экзамен Курсовая работа
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	- Знает методы, технологии и виды работы с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах; - Знает технологию проведения статистических исследований реальной экономической ситуации; - Умеет проводить исследовательскую и аналитическую деятельность с использованием наиболее приемлемых инструментальных методов анализа экономических данных по проблемам предприятий с целью принятия финансовых решений краткосрочного и долгосрочного характера - Умеет разрабатывать и строить прогнозы, проводить диагностику факторов, определяющих реализацию проектов и программ, получать статистически обоснованные выводы; - Умеет оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом выявленных причинно-следственных связей - Владеет современными инструментальными методами анализа экономических данных в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях; практическими инструментами подготовки заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа Экзамен Курсовая работа

3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов)	- Знает методы, технологии и виды работы с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах; - Знает технологию проведения статистических исследований реальной экономической ситуации; - Умеет проводить исследовательскую и аналитическую деятельность с использованием наиболее приемлемых инструментальных методов анализа экономических данных по проблемам предприятий с целью принятия финансовых решений краткосрочного и долгосрочного характера - Умеет разрабатывать и строить прогнозы, проводить диагностику факторов, определяющих реализацию проектов и программ, получать статистически обоснованные выводы; - Умеет оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом выявленных причинно-следственных связей - Владеет современными инструментальными методами анализа экономических данных в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях; практическими инструментами подготовки заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений - Владеет практическими инструментами обработки статистической информации; - Владеет приемами экспертизы финансовой эффективности разработанных проектов и программ на основе полученных аналитических результатов	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа Экзамен Курсовая работа

Приложение 1

Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины.

Студентам на первом занятии необходимо ознакомиться с Рабочей программой дисциплины, где прописаны цели, задачи и трудоемкость дисциплины.

Затем необходимо ознакомиться с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования заявленных компетенций.

И, наконец, ознакомиться с порядком оценивания результатов обучения, для чего необходимо изучить следующие документы: Положение о модульно-рейтинговой системе оценивания и Принципы оценки уровня знаний, умений и навыков (характеристика ответа).

Студент должен внимательно изучить перечень основной (дополнительной) литературы и взять необходимые учебники в библиотеке.

При сдаче модулей упор делается на выявление основных факторов, их анализ и определения путей повышения экономической эффективности, полученных в результате анализа.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую документацию. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы. Решение задач, приведенных в программе учебной дисциплины обязательно.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. При проведении занятий с помощью интерактивных технологий группа разбивается на три команды. Каждая команда обеспечивается необходимой документацией. Занятие проводится в постоянном сравнении расчетов и выступлении участников команд.

По каждому пакету документов участники команд пишут пояснительную записку, включающую цель, основные задачи, экономический анализ ситуации, разработка системы планов и прогнозов предприятия. В результате каждая из команд выносит на всеобщее обсуждение свои результаты и может быть оценена как со стороны преподавателя, так и со стороны студентов другой команды.

Интерактивные формы обучения обеспечивают высокую мотивацию, прочность знаний, творчество, коммуникабельность, командный дух, ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность.

Приложение 2

УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра «финансы и кредит»

Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации
по дисциплине
«Инвестиционный анализ и проектная деятельность фирм»

направление подготовки: 38.04.01 «Экономика»

Профиль «Экономика фирмы»

Год набора 2025, 2026

Казань

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля
   2.1 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля.
      2.1.1 Выступление на семинаре
      2.1.2 Тестирование
      2.1.3 Реферат, эссе и др. творческие работы
      2.1.4 Контрольная работа
   2.2 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля.
      2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений (вопросы к экзамену)
      2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков (задачи к экзамену)
      2.2.3 Примерная тематика и критерии оценки курсовой работы.

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Формы контроля / **Форми-руемые компетенции**	ОПК-2		
	ОПК-2.1	ОПК-2.2	ОПК-2.3
Формы текущего контроля			
выступление на семинаре	З.1	З.3	З.4
тестирование письменное	У.1 У.4	З.3	З.4 У.6
реферат, эссе, творческие задания и др.	У 4 В 1	З.3 В 4	З.4 У.6
контрольная работа	У.4 В.1	З.3, В.4	З.4 У.6 В.7
Формы промежуточного контроля			
Курсовая работа	З.1 У.1 У4 В1	З.3 В.4	З.4 У.6 В.7
Экзамен	З.1 У.1 У4 В1	З.3 В.4	З.4 У.6 В.7

З- знания, У- умения, В- владения

2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля.

2.1Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля

2.1.1. Выступление на семинаре

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам организации денежно-кредитных отношений.

Примерные вопросы к семинарским занятиям

Вопросы к семинарам включают оценку закрепления материала, пройденного на лекциях, а также вопросы, направленные на выявление уровня понимания студентом сути денежно-кредитных отношений.

Вопросы на проверку знаний

1. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.

2. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ.

3. Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии.

4. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.

5. Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент.

6. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента, или аннуитет, и ее основные параметры.

7. Наращенная сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость.

8. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

9. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.

10. Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономического потенциала предприятия.

11. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей: трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала; модель чистой текущей стоимости денежных потоков.

12. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования.

13. Оценка динамики средств по составу и структуре, используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций.

14. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.

15. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.

16. Метод наращения и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты.

17. Современная стоимость денежного потока. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).

18. Начальные инвестиционные затраты. Направления инвестиционных затрат – приобретение и установка необходимых основных фондов; увеличение собственных оборотных средств.

19. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.

20. Внутренняя норма доходности – процентная ставка, при которой чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю.

21. Срок окупаемости. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей.

22. Анализ альтернативных проектов.

23. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции.

24. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.

25. Виды инвестиционных рисков.

26. Количественное измерение степени риска инвестиций.

27. Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов. Этапы имитационного моделирования.

28. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные.

29. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги для инвесторов и для эмитентов. Анализ инвестиционной активности.

30. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Критерии мировой практики – ценность, курс, доход, доходность, рентабельность ценной бумаги.

31. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Доход по процентным облигациям. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям. Зависимость доходности облигаций от условий займа.

Критерии оценивания выступления на семинаре

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.2. Тестирование

Тестирование является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Тестирование может проводиться в форме письменного опроса. Тестирование, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде письменного опроса.

Вопросы тестирования

Вариант 1

1. Инвестиционный бюджет определяется:

А) только потребностями текущего периода;

Б) только долгосрочной перспективой;

В) и тем, и другим

2. Планирование выручки по отгрузке предполагает:

А) использование информации из бюджета движения денежных средств;

Б) использование информации бюджета продаж;

В) использование информации графика продаж.

3. Временной недостаток денежных средств – это:

А) кассовый разрыв;

Б) кассовый прорыв;

В) кассовый перерыв.

4. Какой тип бюджетов не используется при разработке бюджета по балансовому листу:

А) операционные;

Б) инвестиционные;

В) такого типа бюджетов нет.

5. Если предприятие обладает нормальной финансовой устойчивостью, то индикатор финансовой устойчивости имеет вид:

А) ФУ= [0;1;1]

Б) ФУ = [1;0;1]

В) ФУ = [0;0;1]

6. Опишите необходимые компоненты формы инвестиционного бюджета.

Вариант 2.

1. Инвестиционный бюджет составляется:

А) по проектам

Б) по видам деятельности

В) по видам затрат

2. Планирование выручки по оплате предполагает:

А) использование информации из бюджета движения денежных средств;

Б) использование информации бюджета продаж;

В) использование информации графика продаж.

3. Регулярное составление и анализ БДДС позволяет осуществлять корректировки:

А) политики продаж

Б) политики платежей

В) и то, и другое

4. Какой из этих разделов не входит в бюджет по балансовому листу:

А) пассивы

Б) коэффициенты

В) выручка от основной деятельности

5. Z-счет Альтмана = 1,65. Вероятность банкротства:

А) очень высокая

Б) высокая

В) банкротство маловероятно

6. Какие вопросы необходимо рассмотреть при принятии решения о модернизации текущего производства

Вариант 3

1. Чистые инвестиции это:

А) первоначальные вложения в проект

Б) первоначальные вложения в проект за минусом прибыли

В) первоначальные вложения в проект за минусом стоимости оборудовании по окончании его реализации

2. Чистая прибыль от обычной деятельности отличается от чистой прибыли на величину:

А) операционных доходов/расходов

Б) внереализационных доходов/расходов

В) чрезвычайных доходов/расходов

3. Первым этапом расчета поступления и расходования денежных средств исходя из прибыли является:

А) расчет плановой суммы налогов

Б) определение плановой суммы чистой прибыли

В) определение плановой суммы чистого денежного потока

4. Какие виды коэффициентов могут содержаться в бюджете по балансовому листу:

А) только коэффициенты ликвидности

Б) только коэффициенты рентабельности

В) любые финансовые коэффициенты

5. Для обеспечения финансовой стабилизации необходимо обеспечить соотношение:

А) 0,5 ТА = ТП

Б) 0,7 ТА = ТП

В) 0,25 ТА = ТП

6. Что такое собственные оборотные средства

Вариант 4

1. Какой из указанных показателей не рассчитывается при оценке альтернативных инвестиционных проектов:

А) чистая приведенная стоимость

Б) внутренняя норма прибыльности (рентабельности)

В) модифицированная внутренняя норма прибыльности

2. Рентабельность продаж это:

А) отношение чистой прибыли к средней сумме активов

Б) отношение чистой прибыли к чистой выручке от реализации продукции

В) отношение чистой прибыли к средней сумме вложений

3. К основным видам платежного календаря не относится:

А) по инвестиционной деятельности

Б) по финансовой деятельности

В) по неосновной деятельности

4. Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается:

А) = ОА/ТП

Б) = А/ТП

В) = ОА/ТФП

5. Интегральная методика оценки финансовой устойчивости основана на:

А) методе рейтинговых экспертных оценок

Б) методе ПАТТЕРН

В) методе математического анализа

6. Опишите взаимосвязь операционного и финансового циклов

Вариант 5

1. Ситуацию в стране с точки зрения отечественных и зарубежных инвесторов, вкладывающих в ее экономику свой капитал, называют:
а. собственным капиталом
б. инвестиционными ресурсами
в. инвестиционным климатом

2. Основная задача бизнес-плана инвестиционного проекта
а. показать структуру доходов и расходов
б. сформировать основные каналы сбыта
в. дать целостную системную оценку перспектив проекта

1. К преимуществам лизинга для лизингодателя относятся:
а. сумма доходов;
б. отношение доходов и расходов;
в. налоговые льготы
2. На величину срока окупаемости оказывает влияние
а. норма расходов и получение дохода
б. снижение ставки по кредиту и увеличение денежного потока
в. интенсивность поступления доходов и используемая норма дисконта

5. Для инвесторов проекта или совладельцев (акционеров) будущего предприятия наибольший интерес будет представлять отчетность _____
а. по основным средствам предприятия
б. по прибыли

в. по денежным средствам
6. Временной недостаток денежных средств – это:
а) кассовый разрыв;
б) кассовый прорыв;
в) кассовый перерыв.

Критерии оценивания выполнения тестирования

Результат	Балл
Тесты решены полностью и ответ верный по 19-20 заданиям из 20	100-90
Тесты решены полностью и ответ верный по 16-18 заданиям из 20	80-89
Тесты решены полностью и ответ верный по 14-15 заданиям из 20	70-79
Тесты решены полностью и ответ верный по 12-13 заданиям из 20	60-69
Тесты решены полностью и ответ верный менее чем по 11 заданиям из 20	Менее 60

2.1.3. Реферат

Реферат является одним из этапов в формировании компетенций обучающегося. Реферат как форма оценочного средства предполагает краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация, развитие навыков логического мышления, углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Примерные темы рефератов

1. Понятийный аппарат инвестиционного анализа.
2. Инвестиционный анализ в системе комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов рыночной экономики.
3. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.
4. Инвестиционный анализ в бизнес-планировании.
5. Инвестиционный анализ в процессе бюджетирования инвестиционной деятельности.
6. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе и финансовом менеджменте.
7. Концепция денежных потоков в инвестиционном анализе.
8. Экономическая природа и сущность инфляции в условиях рыночной экономики.
9. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.
10. Различные подходы к определению понятия инвестиций в отечественной и зарубежной науке.
11. Финансовый лизинг. Эффективность его использования.

12. Эффективность использования для инвестиций собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.
13. Доходность инвестиций в условиях систематического риска.
14. Базовые положения теории портфеля и условия их применения в анализе инвестиционной деятельности.
15. Роль реальных и финансовых инвестиций и инвестиций в нематериальные активы в современной экономике: сравнительный анализ.
16. Инвестиционные рейтинги и их воздействие на инвестиционную политику.
17. Инвестиционный климат: понятие, составляющие, оценка. Управление инвестиционным климатом в России.
18. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Сущность и содержание.
19. Теория совершенного рынка и ее значение для инвестиций.
20. Региональная структура инвестиций. Качественный и количественный анализ.
21. Региональная инвестиционная политика: проблемы и перспективы.
22. Бюджетные источники финансирования инвестиций, предоставляемые на возвратной основе, их эффективность и роль в активизации инвестиционной деятельности.
23. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
24. Финансовые инвестиции.
25. Ценные бумаги и анализ их эффективности.
26. Финансовый лизинг

Критерии оценивания

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению. Новизна текста определяет, прежде всего, самостоятельностью в постановке проблемы, формулированием нового аспекта известной проблемы, наличие авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений.

Одним из критериев оценки работы является анализ использованной литературы. Определяется, привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

Степень раскрытия сущности вопроса – наиболее важный критерий оценки работы студента над рефератом. В данном случае определяется: а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) обоснованность способов и методов работы с материалом, способность его систематизировать и структурировать; г) полнота и глубина знаний по теме; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме). Также учитывается соблюдение требований к оформлению: насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; оценка грамотности и культуры изложения; владение терминологией; соблюдение требований к объёму реферата.

Критерии оценивания	Баллы
В реферате обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения по инвестиционному анализу и проектной деятельности и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.	90-100
Основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала по инвестиционному анализу и проектной деятельности; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.	80-89
В работе имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата по инвестиционному анализу и проектной деятельности; отсутствуют выводы.	66-79
Реферат представлен, но тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы по инвестиционному анализу и проектной деятельности.	60-65

2.1.4.Контрольная работа

Контрольная работа используется для текущего контроля умений и навыков студентов. В целях освоения компетенции для написания контрольной работы студенты изучают необходимый теоретический материал по теме, а так же отрабатывают навыки техники вычисления финансово-хозяйственных показателей. Каждому студенту выдается индивидуальный вариант контрольной работы из расчета по времени на решение на одну полную пару.

Примерный вариант контрольной работы по инвестициям:

1. Задача. Простая норма прибыли. Окупаемость капитальных затрат.

На основе приведенных ниже данных необходимо определить на планируемый год индекс доходности и наметить пути его роста.

Доходы всего, тыс.руб.	2500
Затраты всего, тыс.руб.	2300
Капиталовложения, тыс.руб.	150
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	15

2. Задача. Дисконтирование. Чистый дисконтированный доход.

На основе приведенных ниже данных требуется определить стоимость реконструкции производственных площадей в результате проводимых работ по

техническому переоснащению предприятия. При осуществлении инвестиционного роста прогнозируется выпуск изделий в количестве 3000 штук. Станкоемкость одного изделия – 10 час. Годовой фонд рабочего времени единицы оборудования при односменном режиме работы 2000 час. С учетом выбытия в среднем за год действующего оборудования остаются 10 единиц. В соответствии с нормами на единицу оборудования необходимо наличие 25 кв.м. производственной площади. Сметная стоимость перепланировки одногокв.м. площади составляет 2 тыс. руб.

3. Задача. Внутренняя норма доходности (прибыли).

На основе приведенных ниже данных требуется определить потребность в заемных средствах для осуществления инвестиционного проекта. В соответствии с действующими положениями предприятие на техническое развитие может направить 30% от чистой прибыли. Удельные капитальные затраты 0,25. Рентабельность продукции 20%. Основные средства с учетом ввода и выбытия в среднем за год составят 34000 тыс.руб. Объем реализации за год 25000 тыс.руб. Отчисления на амортизацию – 4,1%. Отчисления от прибыли в бюджет – 30%.

4 .Задача. Фирма произвела разовые инвестиции в размере 79 000 д.е. Ежегод-ный чистый денежный доход от инвестиций планируется равномерно в разме-ре 36 000 д.е. Необходимо определить срок окупаемости инвестиций.

5. Задача. Рассчитать показатель нормы прибыли на капитал по инве-стиционному проекту, если известно, что CF=11900, инвестиции составляют 9450, срок реализации ИП – 6 лет.

6. Задача. Рассчитать показатель нормы прибыли на капитал по инве-стиционному проекту, если известно, что CF=186000, инвестиции составляют 68550, срок реализации ИП – 4 года.

7. Задача Определить NPV проекта, который при первоначальных еди-новременных инвестициях в 11500 ден. ед. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200 ден. ед. Ставка дис-конта 12%.

8. Задача. Определить PI проекта, который при первоначальных едино-временных инвестициях в 11500 ден. ед. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200 ден. ед. Ставка дисконта 12%.

9. Задача. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 12%. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 8%. Срок реализации проекта 4 го-да. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета

риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: -1100, +550, +650, +600, +600.

10. Задача. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 14%. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 10%. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: -1000, +550, +650, +600.

11. Задача. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 12%. Среднегодовой индекс инфляции - 8%. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо оценить эффективность проек-та с учетом и без учета инфляции. Размеры инвестиций и денежных потоков: -300, +150, +250, +150.

12. Задача. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 16%. Среднегодовой индекс инфляции - 6%. Срок реализации проекта 4 года. Необходимо оценить эффективность проек-та с учетом и без учета инфляции. Размеры инвестиций и денежных потоков: -1500, +1150, +1250, +550, +400.

Критерии оценивания выполнения контрольной работы

Результат	Балл
Задания решены полностью и ответ верный по 10 заданиям из 12	100-90
Задания решены правильно по 9 заданиям из 12	80-89
Задания решены правильно и ответ верный по 8 заданиям из 12	70-79
Задания решены правильно и ответ верный по 7 заданиям из 12	60-69
Задания решены правильно и ответ верный по 6 заданиям из 12	Менее 60

2.2. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля

2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний/умений

Вопросы к экзамену

1. Анализ инвестиций. Необходимость, сущность и содержание анализа.
2. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
3. Дисконтирование. Соотношение ставки дисконта и ставки роста.
4. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера.
5. Временная база начисления процента.
6. Процентное число и процентный ключ.
7. Сущность и основные принципы конверсионных операций.

8. Методы расчета параметров конверсии.
9. Определение суммы заменяющего платежа.
10. Определение срока заменяющего платежа.
11. Определение эквивалентности платежей.
12. Критический уровень процентной ставки.
13. Консолидация платежей.
14. Эквивалентность процентных ставок.
15. Экономическое содержание финансовых потоков.
16. Виды финансовых рент.
17. Наращенная сумма потока платежей.
18. Современная или текущая стоимость.
19. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.
20. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
21. Основные направления долгосрочного инвестирования.
22. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей.
23. Трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала.
24. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
25. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.
26. Анализ динамики объема и структуры инвестиций по конкретным группам и видам основных фондов.
27. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
28. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
29. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
31. «Золотое» правило бизнеса.
32. Современная стоимость денежного потока.
33. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
34. Оценка проекта по величине чистой современной стоимости денежного потока.
35. Начальные инвестиционные затраты.
36. Зависимость чистой современной стоимости от параметров инвестиционных проектов.
37. Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
38. Способы измерения рентабельности инвестиций – с учетом фактора времени, т.е. с дисконтированием членов потока платежей и бухгалтерским.

39. Индекс рентабельности проекта. Неоднозначность индекса рентабельности для оценки эффективности инвестиционного проекта.
40. Внутренняя норма доходности.
41. Экономический смысл показателя «цена» капитала.
42. Определение «цены» капитала по формуле средней арифметической взвешенной.
43. Критерии принятия решения инвестиционного характера при различных соотношениях IRR и CC. Основные принципы принятия решения.
44. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
45. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей, т.е. с учетом фактора времени, и без дисконтирования.
46. Недостаток показателя срока окупаемости проектов.
47. Анализ альтернативных проектов.
48. Неоднозначность результатов, противоречащих друг другу, при рассмотрении нескольких альтернативных инвестиционных проектов в зависимости от выбранного метода его экономической оценки.
49. Взаимосвязи между показателями NPV, PI, IRR, CC.
50. Приоритетность критерия NPV. Второстепенный характер показателя внутренней нормы доходности (IRR), его недостатки.
51. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений и на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов.
52. Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков.
53. Методы учета влияния инфляции.
54. Факторы, влияющие на денежные потоки.
55. Корректировка денежных потоков в условиях инфляции с использованием различных индексов.
56. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.
57. Природа риска и виды риска: предпринимательский (бизнес-риск) и финансовый.
58. Бизнес-риск проектный и общий риск портфеля инвестиций организации.
59. Виды финансовых рисков.
60. Количественное измерение степени риска инвестиций.
61. Степень риска. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
62. Премия за риск. Зависимость величины премии от значений показателей измерения риска.
63. Определение величины премии за риск.
64. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру).
65. Классификация ценных бумаг на основные, производные и инструменты денежного рынка.
66. Финансовые инвестиции.

67. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги.
68. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг.
69. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг.
70. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги.
71. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
72. Доход по процентным облигациям.
73. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям.
74. Зависимость доходности облигаций от условий займа.
75. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций.
76. Ставка дивиденда.
77. Курсовая стоимость акции.
78. Расчет курсовой цены акции.
79. Формирование годового дохода по акциям.
80. Действительная стоимость акции.

3.2.2 Фонд оценочных средств для проверки умений/навыки

Задачи для проверки сформированности умений и навыков студентов

Задача 1. Фирма может продать собственное оборудование на сумму 400 тыс. руб. и вложить вырученные деньги в банк под 15 % годовых на условиях сложного процента. В случае эксплуатации оборудования через 9 лет его остаточная стоимость составит 100 тыс. руб. Ежегодный доход от эксплуатации оборудования в среднем 120 тыс. руб.

Задание. Требуется выбрать наиболее доходный способ вложения капитала на 9 лет.

Задача 2. Инвестор формирует композиционные портфели на основе эффективного портфеля А, для которого вычислена значения $E(rA) = 0{,}16$ и $\sigma A = 0{,}08$. Может ли сложиться ситуация, при которой доходность безрискового средства $rf = 0{,}2$, то есть превзойдет $E(rA)$?

Задача 3. Справедливо ли утверждение, что при соблюдении начальных условий модели CAPM каждый инвестор будет стремиться создавать рисковую часть композиционных портфелей на основе рыночного портфеля М?

Задача 4. За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 18% годовых?

Задача 5. Платежи по 20 и 15 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15%.

Задание. Рассчитать размер консолидированного платежа.

*Задача 6.*Потребитель обязан уплатить своему поставщику 8 т.р. через 3 месяца после поставки, 2 т.р. – через 4 месяца и 3 т.р. – через 6 месяцев. Стороны

решили объединить платежи и выплатить единую сумму через 5 месяцев после поставки. Чему равна величина этого платежа при начислении простых процентов по ставке 15% годовых?

Задача 7. Какую сумму необходимо положить на депозит, чтобы через 3 года получить 300 рублей, при годовой ставке 14%?

Задача 8. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 300 рублей при сроке погашения через год и ставке 14%?

Задача 9. Фирма произвела разовые инвестиции в размере 79 000 д.е. Ежегодный чистый денежный доход от инвестиций планируется равномерно в размере 36 000 д.е.

Задание. Необходимо определить срок окупаемости инвестиций.

Задача 10. Определить NPV проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 ден. ед. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200 ден. ед. Ставка дисконта 12%.

Задача 11. Первоначальные затраты на реализацию инвестиционного проекта – 100000 д.е., ежегодный доход - 25000 д.е. Экономически оправданный срок реализации инвестиционного проекта - 7 лет. Норма прибыли на капитал -12% годовых.

Задание. Определить простой и дисконтированный срок окупаемости.

Задача 12. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 14%. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 10%. Срок реализации проекта 3 года.

Задание. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: -1000, +550, +650, +600.

*Задача 13.*На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 40 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составит: Ставка дисконта составляет 10%.. Исходные данные

Годы

Денежные поступления, млн. руб.

1 - 0

2 – 15

3 – 20

4 - 25

Задание. Проведя экономические расчеты, определите целесообразность строительства нового цеха в проектном решении на основе следующих показателей: NPV, PI

Задача 14. На основании приведенной ниже информации рассчитать индекс рентабельности инвестиций:

Объем инвестиций - 3600 д.е.

Поток доходов – 600, 1000, 1500, 2000.

Дисконтная ставка – 15%.

*Задача 15***.** Станок стоит 200 тыс. руб. и будет использоваться в течение3 лет, после чего подлежит списанию и продаже. По оценке предпринимателя, ожидаемая отдача от станка по годам составит:

Исходные данные

Год /Отдача, тыс. руб.

1 - 80

2 - 90

3 - 150

Как считает предприниматель, данный станок в конце срока эксплуатации можно продать за 30 тыс. руб.

Задание. Проведя экономические расчеты, вычислите приведенную стоимость станка (PV), если приемлемая ставка дисконта r= 10 %. Имеет ли смысл приобретать станок в проектном решении?

Задача 16. Рыночная стоимость акции фирмы “Салют” составляет 25 рублей. Пусть она равняется и балансовой стоимости акции.

Задание. Если в обращении находится 1 млн. акций “Салюта”, то можно ли утверждать, что собственные средства “Салюта” составляют 25 млн. рублей?

Задача 17. Определите сумму депозитного вклада под 18% годовых в размере 1 000 руб. через 3 года при полугодовом начислении процентов.

*Задача 18.*Имеется проект длительностью в 2 шага расчета, инвестиционные затратыC_0=100 тыс. рублей, а потоки денег по шагам расчета C_1=(+50 тыс. рублей) иC_2=(+80 тыс. рублей).

Задание. Если ставка дисконта не изменится, а потоки денег поменяются местами: C_1=(+80 тыс. рублей) и C_2=(+50 тыс. рублей), то изменится ли величина NPV? Почему?

Задача 19. Определите сумму депозитного вклада под 18% годовых в размере 1 000 руб. через 3 года при годовом начислении процентов.

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам экзамена

Характеристика ответа	Европейская оценка	Рубежные баллы	Оценка	Уровень сформированности компетенций
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос экзаменационного билета, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном ориентировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. При ответе на экзаменационный билет студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение задачи на уровне анализа, синтеза и дает свою оценку решения проблемы. Причем студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания и правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	**A**	**100-96**	**5+**	**Повышенный уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Задача решена правильно и с обоснованием принятого решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.	**A**	**95-91**	**5**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Задача решена верно, правильно обосновывает принятую методику решения задачи. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**A**	**90-86**	**5-**	

Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**B**	**85-81**	**4+**	**Базовый уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.	**C**	**80-76**	**4**	
Студент демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий или решении практической задачи, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	**C**	**75-71**	**4-**	
Дан недостаточно полный и развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Студент испытывает затруднения при выполнении практической задачи и не может связать теорию с практикой.	**D**	**70-66**	**3+**	**Пороговый уровень сформированности компетенций**
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Испытывает затруднения при выполнении практических задач. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	**E**	**65-61**	**3**	

Дан неполный ответ. Присутствует нелогичность изложения. Студент затрудняется с доказательностью. Масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. В ответе отсутствуют выводы. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя	**E**	**60**	**3-**	
Студент испытывает значительные трудности в ответе на экзаменационные вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений экономической теории. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Задача не решена	**F**	**Менее 60**	**2**	**Компетенции не сформированы**

3.2.3 Примерная тематика и шкала оценивания курсовой работы по дисциплине

«Инвестиционный анализ и проектная деятельность фирм»

Примерная тематика курсовых работ

1. Российский рынок ценных бумаг: состояние и перспективы развития
2. Фондовая биржа: организация торгов, участники, методы регулирования деятельности
3. Инвестиционные качества ценных бумаг
4. Акции и особенности их применения в инвестиционной деятельности
5. Особенности брокерской деятельности на российском рынке ценных бумаг
6. Роль клиринговых организаций на современном рынке ценных бумаг
7. Муниципальные ценные бумаги в инвестиционной деятельности
8. Влияние современного кризиса на фондовые рынки мира и России
9. IPO российских компаний: состояние, перспективы развития
10. Особенности современного рынка государственных ценных бумаг в России
11. Интернет-технологии на рынке ценных бумаг
12. Состояние и перспективы развития российского рынка ипотечных ценных бумаг
13. Состояние и перспективы развития вексельного рынка России
14. Особенности рынка ценных бумаг коллективных форм инвестирования
15. Инвестиционные ресурсы и обеспечение их рационального использования
16. Пути активизации инвестиционной деятельности в России
17. Инвестиционный анализ в антикризисном управлении
18. Инвестиционные стратегии: сущность и виды

19. Сравнительный анализ зарубежного и отечественного инвестиционного рынка
20. Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности
21. Методы анализа инвестиционных проектов
22. Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности
23. Информационные технологии в инвестиционной деятельности
24. Управление инвестициями на несостоятельном предприятии
25. Анализ инвестиционной деятельности в условиях неопределенности
26. Обоснование выбора альтернативных управленческих решений по финансированию инвестиционной деятельности
27. Воздействие инфляции на инвестиционный процесс
28. Управление портфелем ценных бумаг в коммерческих банках
29. Инвестиционные банки: становление и развитие в РФ и зарубежных странах
30. Еврооблигации на международном инвестиционном рынке
31. Драгоценные металлы как объект инвестирования
32. Инвестиционный анализ: концепции и методы
33. Депозитарные расписки как инструмент привлечения инвестиционных ресурсов

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам написания курсовой работы

Характеристика ответа	Европейская оценка	Рубежные баллы	Оценка	Уровень сформированности компетенций
Демонстрирует глубокие знания теоретической части. Умеет применять полученные знания при реализации оценки инвестиционных проектов. Умеет определять основные виды доходности инвестиционного портфеля и рассчитать экономической эффект от предложенных мероприятий. Студент творчески подошел к написанию курсовой работы и представил свои предложения в сфере оптимизации инвестиционного портфеля на конкретном примере. Курсовая работа оформлена в соответствии с методическими указаниями по курсовой работе.	**A**	**100-96**	**5+**	**Повышенный уровень сформированности компетенций**
Демонстрирует глубокие знания теоретической и практической частей курсовой работы. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Свободно владеет необходимыми навыками и приемами инвестиционного анализа при объяснении практической части курсовой работы и расчетах экономического эффекта. Курсовая работа оформлена в соответствии с требованиями.	**A**	**95-91**	**5**	
Демонстрирует глубокие знания теоретической и практической частей курсовой работы. Умеет тесно увя-	**A**	**90-86**	**5-**	

зывать теорию с практикой. Свободно владеет необходимыми навыками и приемами инвестиционного анализа при объяснении практической части курсовой работы и расчетах экономического эффекта. В ответах на дополнительные вопросы допущены недочеты, исправленные студентом с помощью наводящих вопросов преподавателя. Курсовая работа оформлена в соответствии с требованиями.				
Демонстрирует знания теоретической и практической частей курсовой работы. Свободно владеет необходимыми навыками и приемами инвестиционного анализа, могут быть допущены отдельные неточности или незначительные ошибки в анализе и при расчетах экономического эффекта реализации инвестиционных решений. Курсовая работа оформлена в соответствии с требованиями.	**B**	**85-81**	**4+**	**Базовый уровень сформированности компетенций**
Демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Работа выполнена без существенных ошибок в расчетах. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако в них допущены неточности. Курсовая работа оформлена в соответствии с требованиями.	**C**	**80-76**	**4**	
Демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Работа выполнена без существенных ошибок. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки. Однако в них допущены незначительные ошибки. В работе встречаются отдельные незначительные ошибки.	**C**	**75-71**	**4-**	
Демонстрирует определенные знания, но не усвоил детали, допускает неточности, логическую последовательность, ошибки в курсовой работе. Допущены неточности в оформлении курсовой работы	**D**	**70-66**	**3+**	**Пороговый уровень сформированности компетенций**
Даны неполные ответы на вопросы по курсовой работе. Встречаются незначительные ошибки по тексту, в расчетах. Допущены неточности в оформлении курсовой работы Допущены неточности в оформлении курсовой работы	**E**	**65-61**	**3**	
Даны неполные ответы на вопросы по курсовой работе. Присутствует нелогичность изложения. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя.	**E**	**60**	**3-**	
Не знает значительную часть теоретического и практического материала, допускает существенные ошибки в расчетах или ответах на вопросы. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента. Курсовая работа оформлена не в соответствии с требованиями локальных документов	**F**	**Менее 60**	**2**	**Компетенции не сформированы**