

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

ФИЛИАЛ ВГУЭС В Г. НАХОДКЕ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА И ЭКОНОМИКИ

Рабочая программа дисциплины (модуля)

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление и профиль подготовки:
38.03.03 Управление персоналом
Управление персоналом

Форма обучения
очная

Год набора на ОПОП
2017

Находка 2020

Рабочая программа дисциплины Инвестиционный анализ

составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки

38.03.03 Управление персоналом и Порядком организации и

осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017г. № 301)

Составитель(и):

Лебединская Ю.С., кандидат экономических наук, доцент, Кафедра экономики и управления, Yuliya.Lebedinskaya@vvsu.ru

Белецкий Андрей Альфредович, кандидат экономических наук, доцент Кафедры менеджмента и экономики

Утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономики

18.03.2020 протокол № 7

Редакция

Утверждена на заседании менеджмента и экономики
протокол №

Заведующий кафедрой (разработчика)



подпись

В.С. Просалова

фамилия, инициалы

« 18 » марта 20 20 г.

Заведующий кафедрой (выпускающей)


подпись

В.С. Просалова

фамилия, инициалы

« 18 » марта 20 20 г.

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения учебной дисциплины "Инвестиционный анализ" формирование у обучающихся профессиональных компетенций в области анализа инвестиционных проектов и принятия инвестиционных решений.

Задачи освоения дисциплины:

- изучить содержание процесса инвестирования, виды инвестиционных проектов, структуру источников финансирования;
- изучить методы анализа оценки эффективности инвестиций;
- изучить практические методы учета рисков и инфляции при реализации инвестиционных проектов.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Планируемыми результатами обучения по дисциплине являются знания, умения, навыки, соотнесенные с компетенциями, которые формирует дисциплина, и обеспечивающие достижение планируемых результатов по образовательной программе в целом. Перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины (модуля), приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код компетенции	Формулировка компетенции	Планируемые результаты обучения	
			Знания:	Умения:
38.03.03 «Управление персоналом» (Б-УП)	ПК-36	Знание основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала	принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами	использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений
			Умения:	
			Навыки:	

3. Место дисциплины (модуля) в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к вариативному блоку дисциплин учебного плана. Приобретенные в ходе изучения данной дисциплины компетенции необходимы для последующего изучения дисциплин экономической и управленческой направленности.

На данную дисциплину опираются «Планирование и прогнозирование на предприятии», «Проектный менеджмент базовый курс».

4. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу по всем формам обучения, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обучения	Часть УП	Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО)	Трудоемкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)					СРС	Форма аттестации	
					Всего	Аудиторная			Внеаудиторная			
						лек.	прак.	лаб.	ПА			КСР
38.03.03 Управление персоналом	ОФО	Б.1.В.04	5	3	55	8	36	0	1	53	Э	

5. Структура и содержание дисциплины (модуля)

5.1 Структура дисциплины (модуля) для ФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ОФО

№	Название темы	Кол-во часов, отведенное на				Форма текущего контроля
		Лек	Практ	Лаб	СРС	
1	Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.	2	5	0	7	практические ситуации, практические работы, тестирование
2	Источники и методы финансирования инвестиций	2	5	0	6	практические ситуации, практические работы, тестирование
3	Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.	2	5	0	6	практические ситуации, практические работы, тестирование
4	Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	2	5	0	5	практические ситуации, практические работы, тестирование
5	Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.	2	5	0	8	практические ситуации, практические работы, тестирование
6	Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.	2	5	0	7	практические ситуации, практические работы, тестирование
7	Риски проекта. Методы их оценки и учета.	2	3	0	8	практические ситуации, практические работы, тестирование
8	Учет инфляции и неопределенность инвестиционного проекта	4	3	0	6	практические ситуации, практические работы, тестирование
Итого по таблице		18	36	0	53	

5.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ФО

Тема 1 Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.

Содержание темы: Сущность инвестиций как экономической категории. Основные признаки классификации инвестиций. Формы и виды инвестиций. Особенности финансового и реального инвестирования. Формы капитального инвестирования. Инвестиционный процесс, его составляющие и участники. Инвестиционный товар и инвестиционный рынок. Формы государственного регулирования. Методы и инструменты, направленные на создание благоприятного инвестиционного климата для развития инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений. Методы и инструменты прямого участия государства в инвестиционной деятельности. Механизм государственной поддержки инвестиционных проектов. Состав федеральных законов.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 2 Источники и методы финансирования инвестиций.

Содержание темы: Основные признаки классификации источников финансирования. Источники государственных ресурсов, ресурсов иностранных инвесторов и предприятий. Внутренние ресурсы, входящие в состав собственного капитала предприятия. Привлеченные, включаемые в состав собственно-го капитала. Привлеченные, не включаемые в состав собственного капитала. Методы и организационные формы финансирования инвестиций. Общие принципы выбора варианта финансирования проекта. Акционирование как метод финансирования. Использование инвестиционного налогового кредита. Сущность лизинга как способа финансирования проекта. Особенности оценки эффективности финансового лизинга. Формы осуществления и перспективы применения проектного финансирования на рынке банковских услуг.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и

информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 3 Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.

Содержание темы: Сущность и цель разработки инвестиционного проекта. Понятия, связанные с инвестиционным проектом (приоритетный проект, совокупная налоговая нагрузка). Признаки классификации, типы и виды проектов. Взаимоисключающие (альтернативные) и независимые инвестиционные проекты. Этапы разработки и реализации проекта. Характеристика и конечная цель прединвестиционного и инвестиционного этапов. Факторы, влияющие на общие требования к формированию проекта. Основные параметры проекта. Унифицированная (общепринятая) структура проекта. Требования к оценке эффективности инвестиций. Требования к определению финансовой состоятельности и реализуемости проекта. Соответствие проекта законодательству РФ и утвержденным стандартам.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 4 Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов.

Содержание темы: Основные понятия, связанные с оценкой эффективности и финансовой реализуемостью проекта. Абсолютная и сравнительная эффективность инвестиционных проектов. Коммерческая и социально-экономическая эффективность. Общие принципы оценки эффективности проекта. Особенности оценки эффективности на различных стадиях разработки и реализации проекта. Требования к практическим расчетам с учетом «фактора времени». Обоснование расчетного периода (жизненного цикла инвестиций). Учет «динамичности» внешних и внутренних параметров, характеризующих инвестиционный процесс. Прогнозирование текущих и накопленных денежных потоков. Учет неравноценности одновременных затрат и результатов путем дисконтирования. Состав денежных потоков, связанных с инвестиционной, операционной и финансовой деятельностью. Прогноз отдельных составляющих и суммарных денежных потоков по шагам расчетного периода. Обоснование нормы дисконта и определение коэффициентов дисконтирования при заданной норме. Определение прогнозных дисконтированных денежных потоков. Оценка эффективности и финансовой реализуемости проекта на основе матриц прогнозных денежных потоков.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 5 Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.

Содержание темы: Состав критериев эффективности. Экономическая сущность и алгоритм определения «чистого дохода» и «чистого дисконтированного дохода». Показатели «текущего чистого дохода» и «текущего чистого дисконтированного дохода». Сущность и алгоритмы определения «индекса рентабельности» и «срока окупаемости». Сущность «внутренней нормы доходности» и алгоритм ее определения. Требования к расчетным показателям эффективности инвестиций как к критериям принятия решения. Зависимость «чистого дисконтированного дохода» от величины нормы дисконта. Преимущества критерия «чистый дисконтированный доход». Области применения критерия «индекс рентабельности». Преимущества и недостатки критерия «внутренняя норма доходности». Финансовый профиль проекта.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 6 Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.

Содержание темы: Факторы, влияющие на принятие решения при сравнительном анализе альтернативных проектов. Необходимые условия сопоставимости альтернативных вариантов. Зависимость чистого дисконтированного дохода от величины нормы дисконта для двух альтернативных вариантов и ее влияние на принимаемые решения. Общий алгоритм оценки эффективности альтернативных проектов. Основные цели и задачи сравнительного анализа независимых и взаимозависимых проектов. Алгоритм

оптимального распределения ограниченных инвестиций по независимым проектам. Сравнительный анализ проектов с различной продолжительностью. Возможные по-следствия совместной реализации взаимозависимых проектов. Оценка эффективности и выбор вариантов совместной реализации проектов. Основные принципы формирования инвестиционной программы. Выбор критериев отбора проектов в программу и установление их количественных значений. Определение системы ограничений отбора. Ранжирование проектов с учетом заданных критериев и системы ограничений. Формирование инвестиционной программы при финансовых ограничениях. Условия выхода проектов из инвестиционной программы.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 7 Риски проекта. Методы их оценки и учета.

Содержание темы: Понятия «риск» и «управление риском». Особенности и классификация рисков. Виды инвестиционных рисков и их особенности. Систематические и несистематические риски. Страхуемые и нестрахуемые риски. Понятие «проектный риск». Факторы, характеризующие проектный риск. Особенности проектного риска. Качественный анализ рисков. Общий алгоритм определения проектных рисков. Количественные методы оценки рисков. Определение величины риска с использованием статистических методов. Способы снижения риска. Возможные способы учета риска при оценке эффективности проекта. Методы учета «фактора риска». Поправки на риск («премия за риск»), учитываемые в норме дисконта.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 8 Учет инфляции и неопределенность инвестиционного проекта.

Содержание темы: Сущность и измерители инфляции. Характер влияния инфляции на показатели инвестиционного проекта. «Номинальная» и «реальная» стоимость денежных средств и процентных ставок. Приведение «номинальных» денежных потоков с учетом инфляции. Алгоритм учета инфляции при оценке эффективности проекта. Сущность понятий «неопределенность» и «сценарий реализации проекта». Особенности оценки эффективности проекта в условиях неопределенности. Принципиальные подходы к оценке эффективности проекта. Укрупненная оценка устойчивости проекта на основе «базового варианта». Алгоритм сценарного подхода к учету «неопределенности». Оценка эффективности проекта с учетом «вероятностной» и «интервальной» неопределенности.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

6. Методические указания по организации изучения дисциплины (модуля)

Самостоятельная работа студентов (СРС) — это деятельность учащихся, которую они совершают без непосредственной помощи и указаний преподавателя, руководствуясь сформировавшимися ранее представлениями о порядке и правильности выполнения операций. *Цель* СРС в процессе обучения заключается, как в усвоении знаний, так и в формировании умений и навыков по их использованию в новых условиях на новом учебном материале. Самостоятельная работа призвана обеспечивать возможность осуществления студентами самостоятельной познавательной деятельности в обучении, и является видом учебного труда, способствующего формированию у студентов самостоятельности. В рабочей программе (пункт 8) приведен перечень основных и дополнительных источников, которые предлагается изучить в процессе обучения СРС.

Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные задания, консультации и др.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Доступ в электронную информационно-образовательную среду организации, а также к основной и дополнительной литературе в ЭБС осуществляется с компьютеров, подключенных к Электронной библиотеке ВГУЭС:

1. Консультант Плюс: полнотекстовая справочно-информационная система нормативно-правовых документов - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Электронно-библиотечная система издательства (образовательная платформа) «Юрайт» - Режим доступа: <https://urait.ru>
3. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» - <https://e.lanbook.com/>
4. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <https://www.elibrary.ru>
5. Электронная библиотека Издательского дома Гребенникова «GrebennikOn» - <https://grebennikon.ru>

9 Перечень информационных технологий

1. Электронные учебники
2. Технологии мультимедиа.
3. Технологии Интернет (электронная почта, электронные библиотечные системы, электронные базы данных).

Программное обеспечение: Microsoft Windows 7 Professional Russian (Academic Open license №47882164, бессрочная), Microsoft Office 2007 RUS (лицензия №44216302, бессрочная), Winrar (электронная лицензия №RUK-web-1355405, бессрочная), Adobe Google Chrome (свободное); Adobe Acrobat Reader (свободное), справочно-правовая система КонсультантПлюс (договор №2020-А0130 от 01.02.2020, срок действия до 31.12.2020)

Программное обеспечение для лиц с ограниченными возможностями

1. Экранная лупа в операционных системах линейки MS Windows
2. Экранный диктор в операционных системах линейки MS Windows

10 Перечень ресурсов информационно - телекоммуникационной сети «Интернет»

1. - []. –
: <https://www.e-disclosure.ru>
2. « » []. –
: <https://d.skrin.ru>
3. [], – :
<https://www.conomy.ru>
4. , , [], – : <https://ru.investing.com>
5. . []. –
: <http://warrenbuffettstockportfolio.com>

11 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации,

соответствующие примерным программам дисциплин (модулей), рабочим учебным программам дисциплин (модулей).

Перечень материально-технического обеспечения, необходимого для реализации программы бакалавриата, включает в себя лаборатории, оснащенные лабораторным оборудованием, в зависимости от степени его сложности.

Приложение 1
к рабочей программе дисциплины
«Инвестиционный анализ»

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

ФИЛИАЛ ВГУЭС В Г. НАХОДКЕ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА И ЭКОНОМИКИ

Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

Инвестиционный анализ
Направление и направленность (профиль)
38.03.03 Управление персоналом

Форма обучения
очная

Находка 2020

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) Инвестиционный анализ

разработан в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки

38.03.03 Управление персоналом

и Порядком организации и

осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017г. № 301)

Составитель(и):


Лебединская Ю.С., кандидат экономических наук, доцент, Кафедра экономики и управления, Yuliya.Lebedinskaya@vvsu.ru

Белецкий Андрей Альфредович, кандидат экономических наук, доцент Кафедры менеджмента и экономики

Утвержден на заседании кафедры менеджмента и экономики

18.03.2020 протокол № 7

Заведующий кафедрой (разработчика)



подпись

В.С. Просалова

фамилия, инициалы

« 18 » марта 20 20 г.

Заведующий кафедрой (выпускающей)


подпись

В.С. Просалова

фамилия, инициалы

« 18 » марта 20 20 г.

1 Перечень формируемых компетенций

Таблица – Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программе

Код компетенции	Формулировка компетенции	Номер этапа
ПК-36	знанием основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала	1

Компетенция считается сформированной на данном этапе (номер этапа таблица 1 ФОС) в случае, если полученные результаты обучения по дисциплине оценены положительно (диапазон критериев оценивания результатов обучения «зачтено», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично»). В случае отсутствия положительной оценки компетенция на данном этапе считается несформированной.

2 Описание критериев оценивания планируемых результатов обучения

<ПК-36> <знанием основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала>

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня планируемого результата обучения)		Критерии оценивания результатов обучения
Знает	принципы и методы формирования и управления инвестиционными проектами	Полнота понимания принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами
Умеет	использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений	Корректность использования современных финансовых технологий управления инвестиционными проектами; оценивания рисков, доходности и эффективности принимаемых инвестиционных решений
Владеет навыками и/или опытом деятельности.	методологией экономического исследования в области инвестирования проектов и финансирования программ развития персонала оценки эффективности инвестиционных проектов	Самостоятельность и способность применять методологию экономического исследования в области инвестирования проектов и финансирования программ развития персонала оценки эффективности инвестиционных проектов

3 Перечень оценочных средств

Контролируемые планируемые результаты обучения		Контролируемые темы дисциплины	Наименование оценочного средства и представление его в ФОС*	
			текущий контроль	промежуточная аттестация
Знания:	ПК-36: принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами	Тема 1. Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.	1. Дискуссия (вопросы п.5.1) 2. Практические ситуации (п.5.3) 3. Практическая работа (п.5.4) 4. Доклад (п. 5.2)	Тест (п. 5.5)
		Тема 2. Источники и методы финансирования инвестиций..		
		Тема 3. Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.		
Умения:	ПК-36: использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений	Тема 4. Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов.	1. Практические ситуации (п.5.3) 2. Практическая работа (п.5.4)	
		Тема 5. Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.		
		Тема 6. Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.		

Навыки:	ПК-36: методологией экономического исследования в области инвестирования проектов и финансирования программ развития персонала оценки эффективности инвестиционных проектов	Тема 7. Риски проекта. Методы их оценки и учета. Тема 8. Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании.	1. Практические ситуации (п.5.3) 2. Практическая работа (п.5.4)	
---------	--	---	--	--

4 Описание процедуры оценивания

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточной аттестаций количественной оценкой, выраженной в баллах, максимальная сумма баллов по дисциплине равна 100 баллам.

Таблица 4.1 – Распределение баллов по видам учебной деятельности

Вид учебной деятельности	Практические работы	Дискуссии	Практические ситуации	Доклад	Тест	Итого
Лекции						
Практические занятия	40	16	16			72
Самостоятельная работа				8		8
Промежуточная аттестация					20	20
Итого						100

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Таблица 4.3 - Перевод полученных баллов в оценку

Сумма баллов по	Оценка по промежуточной аттестации	Характеристика качества сформированности компетенции
-----------------	------------------------------------	--

дисциплине		
от 91 до 100	«отлично»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«хорошо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«удовлетворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«неудовлетворительно»	У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.
от 0 до 40	«неудовлетворительно»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

5 Примерные оценочные средства

5.1 Пример вопросов для дискуссий

1. Понятие термина инвестиции.
2. Экономическая сущность инвестиций.
3. Значение инвестиций в народном хозяйстве.
4. Кругооборот инвестиций в экономике.
5. Классификация инвестиций. Понятие инвестиционного процесса.
6. Структура инвестиционного процесса.
7. Участники инвестиционного процесса.
8. Понятие реальных инвестиций.
9. Понятие и виды основных фондов.
10. Формы воспроизводства основных фондов.
11. Понятие и состав капитальных вложений.
12. Структура капитальных вложений.
13. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
14. Понятие источников финансирования инвестиций.
15. Классификация источников финансирования инвестиций на макроуровне.
16. Классификация источников финансирования инвестиций на микроуровне.
17. Собственные источники финансирования инвестиций предприятий.
18. Привлеченные источники финансирования инвестиций предприятий.
19. Понятие иностранных инвестиций
20. Понятие и значение инвестиционного проекта.
21. Этапы инвестиционного проектирования.
22. Инвестиционный цикл и его стадии.

23. Назначение и структура технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.
24. Назначение и структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
25. Критерии и подходы к оценке инвестиционного проекта.
26. Оценка финансовой состоятельности проекта.
27. Виды эффективности инвестиционного проекта.
28. Сущность инфляции, ее влияние при инвестировании?
29. Какие денежные потоки именуется номинальными, а какие – реальными?
30. Какие требования предъявляются к учету инфляции при анализе инвестиционного проекта?

Шкала оценки

Баллы	Описание
15–16	Устные ответы отличаются последовательностью, логикой изложения. Легко воспринимается аудиторией. При ответе на вопросы выступающий демонстрирует глубину владения материалом. Ответы формулируются аргументировано, обосновывается собственная позиция в проблемных ситуациях
12–14	Устные ответы отличаются последовательностью, логикой изложения. Но обоснование сделанных выводов не достаточно аргументировано. Неполно раскрыто содержание проблемы
9–11	Устные ответы направлены на пересказ содержания проблемы, но не демонстрирует умение выделять главное, существенное. Выступающий не владеет пониманием сути излагаемой проблемы
6–8	Устные ответы носят краткий, неглубокий, поверхностный характер
0	Ответы отсутствуют

Краткие методические указания при подготовке к дискуссии

Дискуссия – это целенаправленное обсуждение конкретного вопроса, сопровождающееся обменом мнениями, идеями между двумя и более лицами. Задача дискуссии - обнаружить различия в понимании вопроса и в споре установить истину. На дискуссии студент должен научиться точно выражать свои мысли, аргументировано отстаивать свою точку зрения, опровергать ошибочную позицию сокурсника. В процессе дискуссии формируется профессионально-личностная позиция, воспитывается уважение к оппоненту.

При подготовке к дискуссии студент самостоятельно прорабатывает вопросы. Эффективность подготовки студентов зависит от качества ознакомления с рекомендованной литературой. Для подготовки студенту необходимо ознакомиться с материалом в учебнике или другой рекомендованной литературе, записях с лекционного занятия, обратить внимание на усвоение основных понятий дисциплины, выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления и сформировать собственное суждение по обсуждаемым проблемным аспектам.

5.2 Примерная тематика докладов

1. Формы осуществления реальных инвестиций на предприятии.
2. Формы и виды инвестиций иностранного капитала.
3. Бюджетные источники финансирования инвестиций.
4. Методы учета фактора инфляции в инвестиционном анализе?

Шкала оценки

Баллы	Описание
8	содержание доклада соответствует заявленной в названии тематике; в тексте доклада отсутствуют логические нарушения в представлении материала; доклад представляет собой самостоятельное исследование, представлен качественный анализ найденного материала, отсутствуют факты плагиата; докладчик свободно ориентируется в представленном материале;
4	содержание доклада соответствует заявленной в названии тематике; в тексте доклада отсутствуют логические нарушения в представлении материала; доклад представляет собой самостоятельное исследование, представлен качественный анализ найденного

	материала, отсутствуют факты плагиата; докладчик больше читает, чем рассказывает результаты исследования;
2	содержание доклада соответствует заявленной в названии тематике; в целом доклад имеет чёткую композицию и структуру, но в тексте доклада есть логические нарушения в представлении материала; доклад не представляет собой самостоятельного исследования, отсутствует анализ найденного материала, текст доклада представляет собой непереработанный текст другого автора (других авторов).

Методические указания по подготовке доклада

Для подготовки доклада по проблемным вопросам дисциплины студенту необходимо выбрать тему доклада. При подготовке доклада студенту необходимо учитывать, что доклад – это вид научно-исследовательской работы, когда ставится проблема, приводятся разные точки зрения, а также вырабатывается аргументированный подход автора к ее решению. Доклад оформляется в письменном виде

Работа над докладом осуществляется в несколько этапов:

1. Подбор и изучение основных источников.
2. Систематизация материала, его обобщение.
3. Выработка структуры доклада:
 - а) формулировка темы, ее актуальности;
 - б) обозначение проблемных вопросов, основных подходов в науке и на практике к их решению;
 - г) результаты, полученные автором, их обоснование.
4. Подготовка доклада
5. Подготовка к публичному выступлению с докладом, к ответам на вопросы аудитории.

Доклад оформляется в соответствии с требованиями по оформлению письменных работ.

5.3 Примеры практических ситуаций и задач.

1 Изучить материалы Федеральной службы государственной статистики России (Росстат): Российский статистический ежегодник – раздел «Инвестиции», статистический сборник «Инвестиции в России», официальный сайт Росстата . Сгруппировать данные о структуре инвестиций. Сделать выводы по результатам анализа о динамике и структуре инвестиций в основной капитал.

2 Для финансирования инвестиционного проекта стоимостью 700 млн. руб. ОАО привлекает такие источники, как:

- амортизационные отчисления – 200 млн. руб.;
- кредиты банка – 400 млн. руб.;
- эмиссия обыкновенных акций – 75 млн. руб.;
- эмиссия привилегированных акций – 25 млн. руб.

Цена капитала по каждому источнику соответственно составляет: 13%, 17%, 20%, 25%.

Определите средневзвешенную цену капитала, экономически обоснуйте целесообразность реализации инвестиционного проекта и сделайте вывод

3 Выберите наиболее выгодный вклад с учетом вложения 150 000 руб. на 3 года:

- а) 15 % годовых с начислением простым процентом с ежегодным начислением;
- б) 13 % годовых с начислением простым процентом с ежеквартальным начислением;
- в) 12% годовых с начислением сложным процентом с ежегодным начислением;
- г) 11 % годовых с начислением сложным процентом с ежемесячным начислением.

Методические указания по решению практических ситуаций

Приступая к решению практических ситуаций, необходимо изучить соответствующие конспекты лекций, разобрать примеры, ознакомиться с дополнительной литературой. Необходимо знать методики и формулы, предложенные в каждой теме. В ходе практического занятия каждому студенту надо стараться давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов, доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Шкала оценки

Баллы	Описание
16	Оценка «отлично» выставляется, если студент решает задачи, правильно применяет методы необходимые для ее решения.
12	Оценка «хорошо» выставляется, если студент решает задачи, правильно применяет методы, но совершает логические или арифметические ошибки.
8	Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент решает задачи, но применяет методы не все необходимые для ее решения.
0	Оценка «неудовлетворительно» выставляется в случае, если студент не решил задач и/или неверно применил методы необходимые для решения задач.

5.4. Примеры практических работ

Задание 1

Предприятие предполагает инвестировать 165 млн. руб. при этом рассматриваются следующие инвестиционные проекты:

В миллионах рублей

Инвестиционные проекты	Начальные инвестиционные затраты	Проектные денежные потоки			
		В конце 1 года	В конце 2 года	В конце 3 года	В конце 4 года
A	54	a	11	37	44
B	37	15	b	15	22
C	60	5	17	c	79
D	103	24	40	30	d

В качестве ставки дисконтирования принимается средневзвешенная цена капитала, определенная по следующим данным:

Источники финансирования проекта

Источники средств	Доля, %	Цена источника, %
Нераспределенная прибыль	9,8	15,2
Привилегированные акции	25,78	12,1
Обычные акции	c	16,2
Банковский кредит	15,06	D
Облигационный заем	?	15,6
Итого	100,0	

На основании представленных данных требуется:

1. Исследовать каждый из рассматриваемых проектов, с целью определения его доходности
2. Рассчитать PI
3. Рассчитать дисконтированный срок окупаемости
4. Рассчитать IRR

5. По результатам проведенных исследований сформировать оптимальный портфель инвестиций
6. Оценить доходность сформированного портфеля
7. Составить аналитическое заключение

Данные для определения ставки дисконтирования (по номерам варианта)

Номер варианта	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	150	145	155	160	135	165	157	146	154	148
B	200	195	205	210	185	215	207	198	204	196
C	38,32	35,4	33,16	29,32	40,3	41,15	39,5	37,9	42,7	37,4
D	20	22	24	19	17	25	21	26	29	23

Данные для составления денежных потоков (по вариантам)

Номер варианта	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	15,0	14,5	15,5	16,0	13,5	16,5	15,7	14,6	15,4	14,8
B	7,0	8,2	7,5	9,0	6,5	9,5	10,7	9,8	10,4	7,6
C	18,4	19,4	20,1	19,3	20,3	17,5	19,7	17,9	18,7	17,8
D	90	92	104	99	107	95	94	105	109	93

Задание 2

Компания ООО «Марш» рассматривает четыре инвестиционных проекта, требующих равных стартовых капиталовложений (2400 тыс. руб.). Необходимо произвести экономическую оценку каждого проекта и выбрать оптимальный. Финансирование проектов осуществляется за счет банковской ссуды в размере 18% годовых.

Динамика денежных потоков и рассчитанные показатели эффективности приведены в таблице 1

Таблица 1

Прогнозируемые денежные потоки, тыс. руб.				
Год	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0-й	-2400	-2400	-2400	-2400
1-й	0	200	600	600
2-й	200	600	900	1800
3-й	500	1000	1000	1000
4-й	2400	1200	1200	500
5-й	2500	1800	1500	400

Задание 3

Рассматриваются 2 альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых – 3 года. Оба проекта характеризуются равными размерами инвестиций и ценой капитала равной 8%. Исходные данные представлены в таблице. Единица измерения данных в таблице - в млн. руб. Определить какой проект будет более рискованней.

Показатель	Проект А	Проект Б
Инвестиции	20	20
Оценка среднегодового поступления средств:		
- наихудшая	7,4	7,0
- наиболее реальная	8,3	10,4
-оптимистичная	9,5	11,8
Оценка чистой текущей стоимости (NPV):		
- наихудшая	-0,93	-1,96
- наиболее реальная	1,39	6,8
-оптимистичная	4,48	10,4

Шкала оценки

Баллы	Описание
40	Оценка «отлично» выставляется, если студент выполнил практические работы, правильно применил методы и способы необходимые для их решения.
20	Оценка «хорошо» выставляется, если студент выполнил практические работы, правильно применил методы, но совершил логические или арифметические ошибки.
10	Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент выполнил практические работы, но применил методы не все необходимые для их решения.
0	Оценка «неудовлетворительно» выставляется в случае, если студент не выполнил практические работы и/или неверно применил методы необходимые для их выполнения.

Методические указания по выполнению практических работ

Практическая работа по дисциплине «Инвестиционный анализ» предусматривает решение практических задач. При подготовке к практической работе студенту необходимо изучить соответствующие конспекты лекций, разобрать примеры, ознакомиться с дополнительной литературой. Необходимо знать методики и формулы, предложенные в каждой теме. В ходе практической работы каждому студенту необходимо доводить решение до конца. Демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

5.5 Примерный итоговый тест

1. Совокупность практических действий государства, юридических и физических лиц по реализации инвестиций – это:
 - а) централизованные капитальные вложения;
 - б) инвестиционная деятельность;
 - в) инновационная деятельность.

2. Вложения капитала в различные финансовые инструменты, главным образом в ценные бумаги, с целью получения дохода – это:

- а) прямые инвестиции;
- б) внутренние инвестиции
- в) финансовые инвестиции;

3. Средства ежегодно утверждаемого федерального бюджета, внебюджетные государственные фонды, средства государственных предприятий это:

- а) источники финансирования инвестиций предприятий;
- б) источники финансирования государственных инвестиций;
- в) источники финансирования инвестиционного проекта.

4. Вложения капитала инвестора финансовыми посредниками – это:

- а) не прямые инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) внутренние инвестиции.

5. Вложения средств в объекты инвестирования, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или ожидаемого дохода и гарантировано получение инвестиционной прибыли – это:

- а) венчурные инвестиции;
- б) среднерисковые инвестиции;
- в) безрисковые инвестиции.

6. Выбрать наиболее выгодный вариант размещения 60 тыс. руб. сроком на 5 лет:

- а) депозитный счет с ежегодным начислением 17% по сложной ставке;
- б) заем под 25% годовых по простой ставке;

7. Реализация инвестиционного проекта включает следующие фазы:

- а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

8. Инвестиционные проекты, которые допускают их одновременную реализацию, называются:

- а) альтернативными;
- б) независимыми;
- в) замещающими.

9. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:

- а) оценке эффективности проекта в целом;
- б) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
- в) оценке эффективности проекта с учетом схемы финансирования;

10. Показатели бюджетной эффективности отражают:

- а) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
- б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
- в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- г) сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.

11. Рентабельность инвестиций рассчитывается как...

- а) отношение суммы приведенных эффектов к сумме инвестиций;
- б) произведение суммы приведенных эффектов и суммы инвестиций;
- в) разность суммы приведенных эффектов и суммы инвестиций.

12. Определение текущей стоимости будущей суммы называется

- а) интегрированием инвестиций;

- б) возвращением инвестиций;
- в) дисконтированием.

13. Если рентабельность инвестиций больше единицы, то инвестиционный проект:

- а) эффективен;
- б) убыточен;
- в) безубыточен.

14. Государственный кредит относится к инвестиционным источникам:

- а) привлеченным;
- б) собственным;
- в) портфельным.

15. Совокупный капитал акционерного общества в сумме 200 млн. руб. формируется из акционерного и заемного капиталов. За счет заемного капитала получено 80 млн. руб., стоимость которого равна 12% годовых. Стоимость акционерного капитала - 5% в год. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

- а) 8,5%;
- б) 7,8%;
- в) 7%.

16. Изменение срока уплаты налога, при котором организации, при наличии соответствующих оснований, предоставляется возможность, в течение определенного срока и в определенных пределах уменьшать свои платежи по налогу с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов – это:

- а) инвестиционный налоговый кредит;
- б) инвестиционный банковский кредит;
- в) налог на прибыль;
- г) ипотечный кредит.

17. За какой срок вклад в 100 тыс.руб. увеличится в два раза при ежегодном начислении простых процентов по ставке 10%

- а) 10 лет
- б) 5 лет
- в) 3 года

18. Определите требуемый объем инвестиционного капитала, чтобы через 2 года его величина составила 75 млн.руб. при годовой ставке доходности 25%, начисляемой по схеме сложных процентов:

- а) 50
- б) 48
- в) 60

19. При годовой ставке дисконта 20 % доходы от инвестиций, поступающие в конце временного периода составили: в первый - 200 млн. руб., во второй — 350 млн. руб., в третий — 480 млн. руб. Какова величина приведенного дохода от инвестиций, полученного за три года

- а) 858
- б) 596
- в) 688

20. Какой показатель относится к группе показателей эффективности инвестиций, не учитывающих фактор времени

- а) срок окупаемости капитальных вложений
- б) внутренняя норма рентабельности
- в) индекс рентабельности инвестиций

Критерии оценки

Баллы	Описание
18-20	При правильном выполнении тестовых заданий от 91 до 100%
15-17	При правильном выполнении тестовых заданий от 76 до 90%
8-14	При правильном выполнении тестовых заданий от 42 до 75%
0-7	При правильном выполнении тестовых заданий от 0 до 41%

Методические указания по проведению тестирования

Успешное выполнение тестовых заданий является необходимым условием итоговой положительной оценки в соответствии с рейтинговой системой обучения. Выполнение тестовых заданий предоставляет студентам возможность самостоятельно контролировать уровень своих знаний, обнаруживать пробелы в знаниях и принимать меры по их ликвидации. Форма изложения тестовых заданий позволяет закрепить и восстановить в памяти пройденный материал. Тестовые задания охватывают основные вопросы по дисциплине. Для формирования заданий использована как закрытая, так и открытая форма. У студента есть возможность выбора правильного ответа или нескольких правильных ответов из числа предложенных вариантов. Для выполнения тестовых заданий студенты должны изучить лекционный материал по теме, соответствующие разделы учебников, учебных пособий и других источников.

Контрольный тест выполняется студентами самостоятельно во время промежуточной аттестации. Студент имеет возможность самостоятельно в режиме обучения готовиться к тестированию.