

<p>Документ подписан простой электронной подписью  Информация о владельце:  ФИО: Таскаев Сергей Валерьевич  Должность: Ректор  Дата подписания: 07.07.2026 12:08:29  Уникальный программный ключ:  04c19ed88bf3b6cb77a486b9a8788b8322323</p>	<p>МИНОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИИ  Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)</p>	<p>стр. 1</p>
--	--	---------------

## Рабочая программа дисциплины (модуля)\*

Инвестиционный анализ

Направление подготовки (специальность)

38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль)

Проектное управление и бизнес-стратегии

Присваиваемая квалификация (степень)

Бакалавр

Форма обучения

очно-заочная

Год(ы) набора 2026

\*Рабочая программа дисциплины (модуля) адаптирована для инклюзивного обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Челябинск 2026 г.





## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре ОПОП
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)
4. Объем дисциплины (модуля)
5. Структура и содержание дисциплины (модуля)
6. Фонд оценочных средств
  - 6.1. Перечень видов оценочных средств
  - 6.2. Типовые контрольные задания и иные материалы для текущей аттестации
  - 6.3. Типовые контрольные вопросы и задания для промежуточной аттестации
  - 6.4. Критерии оценивания
7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)
  - 7.1. Рекомендуемая литература
  - 7.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"
  - 7.3. Перечень информационных технологий
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Специальные условия освоения дисциплины обучающимися с инвалидностью и ограниченными возможностями здоровья



### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения учебной дисциплины является: ознакомление с основами инвестиционного процесса, стратегическим инвестированием, схемами финансирования и финансовой реализуемостью инвестиционных проектов.

Задачи изучения дисциплины:

- овладение методикой стратегического анализа эффективности и окупаемости инвестиций, инструментарием исследования стратегического анализа проектов для обычного безрискового и многосценарного инвестирования с учетом инфляции, неопределенности и риска;
- приобретение умений оценки устойчивости инвестиционных проектов, расчета границ безубыточности проекта, анализа оптимизации инвестиционного портфеля и инвестиционных стратегий с привлечением кредита в условиях неопределенности и риска, анализа управления лизинговыми операциями и инновационной деятельностью
- формулирование компетенций, необходимых в профессиональной деятельности бакалавра по направлению «Менеджмент».

### 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Цикл (раздел) ОПОП: К.М.02.04

#### 2.1 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

- модели поведения экономических агентов и рынков;

- альтернативы стратегий развития

- основные нормативные правовые акты, определяющие основы функционирования организации субъектов хозяйствования в Российской Федерации.

уметь:

-использовать информацию статистики в области экономики;

-анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

- управлять развитием организации, осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений

владеть:

методологией и методикой проведения научных исследований; навыками применения математического и иного инструментария;

- навыками самостоятельной научной и исследовательской работы.

Финансовая математика

Экономика предприятия

Экономический анализ

Разработка управленческих решений

#### 2.2 Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

Дисциплина закладывает основы для дальнейшего изучения таких курсов как:

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

Финансовый менеджмент

Оценка стоимости предприятия

Производственная практика (преддипломная практика)

### 3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

**ПК-2: Способен проводить комплексный экономический анализ деятельности производственной организации и ее структурных подразделений, разрабатывать и реализовывать разработанные плановые решения, направленные на повышение эффективности деятельности предприятия и его структур**

Знать:



Сущность и виды рисков, основы управления рисками, способы выявления, анализа и минимизации рисков применительно к инвестиционной деятельности, включая специфику инвестиционных рисков (проектные, портфельные, рыночные).

Классификацию рисков инвестиционных проектов и методы их качественного и количественного анализа для оценки влияния неопределенности на ключевые показатели эффективности инвестиций (NPV, IRR, PI, PP).

**Уметь:**

Анализировать риски, классифицировать их и разрабатывать способы их минимизации при проведении инвестиционного анализа, включая выбор между альтернативными инвестиционными проектами с учетом их риск-профиля.

Использовать различные способы управления рисками в экономической деятельности на этапах реализации инвестиционных проектов, применяя инструменты диверсификации, хеджирования, страхования, резервирования и другие методы снижения инвестиционных рисков.

**Владеть:**

Навыками выявления, анализа и минимизации рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов, включая проведение анализа чувствительности, сценарного анализа и метода Монте-Карло.

Способностью управлять рисками в инвестиционной деятельности, включая разработку мероприятий по минимизации выявленных рисков, обоснование выбора способа управления рисками и контроль эффективности принятых мер в соответствии с профилем «Бизнес-аналитика и маркетинг».

**ПК-3: Способен оценить эффективность внедрения новых технологий, организовать мероприятия по внедрению в производственный процесс инноваций**

**Знать:**

Методы оценки экономической эффективности внедрения новых технологий (NPV, IRR, PI, DPP, ROI), а также основные тенденции организации наукоемкого производства, влияющие на инвестиционную привлекательность инноваций.

Содержание стадий жизненного цикла инновационного проекта (предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная) и критерии принятия управленческих решений на каждой из них с учетом специфики действующего предприятия.

**Уметь:**

Руководить инновационным проектом на всех стадиях его жизненного цикла, адаптируя инвестиционные параметры (объем капитальных затрат, график финансирования, прогноз денежных потоков) под текущие производственные возможности и стратегические цели действующего предприятия.

Разрабатывать тактические мероприятия по модернизации систем управления производством (например, автоматизация, замена оборудования, внедрение цифровых технологий), обосновывая их выбор с помощью инвестиционного анализа и оценивая влияние на эффективность производственных процессов.

**Владеть:**

Навыками расчета и интерпретации показателей экономической эффективности внедрения новых технологий для сравнительного анализа альтернативных инновационных решений.

Навыками построения инвестиционной модели инновационного проекта, включая прогнозирование денежных потоков с учетом производственных ограничений, и принятия обоснованных решений о целесообразности реализации проекта на каждой стадии его жизненного цикла.

**УК-2: Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений**

**Знать:**

Теоретические основы принятия управленческих решений в инвестиционных проектах, включая критерии оценки эффективности, временную ценность денег и принципы учета факторов неопределенности.

Действующие правовые нормы (ГК РФ, НК РФ, законодательство об инвестиционной деятельности, о концессионных соглашениях, ООО, АО), регулирующие реализацию инвестиционных проектов, а также типовые ограничения (финансовые, временные, ресурсные), влияющие на выбор способов решения задач проекта.

**Уметь:**

Выявлять и анализировать альтернативные способы решения инвестиционных задач (выбор источника финансирования, метода оценки, схемы реализации проекта), сопоставлять их по критериям эффективности, риска и соответствия правовым нормам и аргументировать выбор оптимального варианта.

Проектировать решение конкретной задачи инвестиционного анализа (например, расчет денежных потоков с учетом налогообложения, обоснование ставки дисконтирования, выбор схемы амортизации), выбирая оптимальный способ с учетом действующих правовых норм, имеющихся ресурсов (инвестиционных, трудовых, временных) и



установленных ограничений (лимиты бюджета, сроки окупаемости, нормативы доходности).

**Владеть:**

Навыками применения методов дисконтирования, оценки чистой приведенной стоимости (NPV), внутренней нормы доходности (IRR), срока окупаемости (DPP) для обоснования выбора оптимального способа решения задач инвестиционного проекта.

Навыками разработки альтернативных сценариев реализации инвестиционной задачи, оценки их соответствия правовым и ресурсным ограничениям и выбора наилучшего решения с использованием критериев эффективности и риск-анализа.

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен**

<b>3.1</b>	<b>Знать:</b>
3.1.1	- виды управленческих решений и методы их принятия;
3.1.2	- принципы, принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;
3.1.3	- назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации;
3.1.4	- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
3.1.5	
3.1.6	
<b>3.2</b>	<b>Уметь:</b>
3.2.1	- анализировать внешнюю и внутреннюю среду организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию;
3.2.2	- оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений;
3.2.3	- уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний;
3.2.4	- разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку;
3.2.5	- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;
3.2.6	- проводить оценку финансовых инструментов;
<b>3.3</b>	<b>Владеть:</b>
3.3.1	- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков;
3.3.2	- методами формулирования и реализации инвестиционных стратегий на уровне бизнес-единицы.

**4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

<b>Общая трудоемкость</b>		<b>5 ЗЕТ</b>
Часов по учебному плану	: 180	Виды контроля в семестрах:  экзамены 7
в том числе	:	
аудиторные занятия	: 10	
самостоятельная работа	: 129,8	
часов на контроль	: 36	
контактная работа:	14,2	
ИКР:	4,2	

**5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Литература
	<b>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</b>			
1.1	Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности как объекта инвестиционного анализа /Лек/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3



1.2	Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности как объекта инвестиционного анализа /Пр/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
1.3	Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности как объекта инвестиционного анализа /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
1.4	Тема 2. Инвестиции в реальные и финансовые активы /Лек/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
1.5	Тема 2. Инвестиции в реальные и финансовые активы /Пр/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
1.6	Тема 2. Инвестиции в реальные и финансовые активы /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
<b>Раздел 2. Инвестиционный проектный анализ</b>				
2.1	Тема 3. Инвестиционный проект: классификация, фазы развития. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.2	Тема 3. Инвестиционный проект: классификация, фазы развития. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта /Пр/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.3	Тема 3. Инвестиционный проект: классификация, фазы развития. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта /Ср/	7	14	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.4	Тема 4. Основы проектного анализа. /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.5	Тема 4. Основы проектного анализа. /Пр/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.6	Тема 4. Основы проектного анализа. /Ср/	7	14	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.7	Тема 5. Анализ инвестиционных рисков проектов. /Лек/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.8	Тема 5. Анализ инвестиционных рисков проектов. /Пр/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.9	Тема 5. Анализ инвестиционных рисков проектов. /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3



<b>Раздел 3. Инструменты инвестиционного анализа</b>				
3.1	Тема 6. Дисконтирование и оценка стоимости капитала – инструменты анализа инвестиций. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.2	Тема 6. Дисконтирование и оценка стоимости капитала – инструменты анализа инвестиций. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта /Пр/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.3	Тема 6. Дисконтирование и оценка стоимости капитала – инструменты анализа инвестиций. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.4	Тема 7. Методы оценки инвестиционных решений /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.5	Тема 7. Методы оценки инвестиционных решений /Пр/	7	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.6	Тема 7. Методы оценки инвестиционных решений /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.7	Тема 8. Анализ формирования ресурсов для обеспечения реализации инвестиционных проектов /Лек/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.8	Тема 8. Анализ формирования ресурсов для обеспечения реализации инвестиционных проектов /Пр/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.9	Тема 8. Анализ формирования ресурсов для обеспечения реализации инвестиционных проектов /Ср/	7	8,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.10	Тема 9. Формирование инвестиционной программы компании /Лек/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.11	Тема 9. Формирование инвестиционной программы компании /Пр/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.12	Тема 9. Формирование инвестиционной программы компании /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.13	Тема 10. Анализ инвестиционных портфелей /Лек/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.14	Тема 10. Анализ инвестиционных портфелей /Пр/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3



3.15	Тема 10. Анализ инвестиционных портфелей /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.16	Тема 11.Анализ эффективности лизинговых операций /Лек/	7	0	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.17	Тема 11.Анализ эффективности лизинговых операций /Пр/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.18	Тема 11.Анализ эффективности лизинговых операций /Ср/	7	9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
<b>Раздел 4. ИКР</b>				
4.1	Индивидуальные консультации, групповые дискуссии, деловые ролевые игры, тренинги. /ИКР/	7	4,2	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3

## 6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 6.1. Перечень видов оценочных средств

Тезисы докладов студенческой НИР.  
Решение задач.  
Тесты

### 6.2. Типовые контрольные задания и иные материалы для текущей аттестации

Темы для выполнения исследований обучающимися и подготовки докладов в рамках студенческой НИР.

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ: формы, инструменты, эффективность.
2. Сравнительный анализ инвестиционных климатов в различных отраслях экономики России.
3. Роль государственно-частного партнерства в реализации инфраструктурных инвестиционных проектов.
4. Влияние денежно-кредитной политики Центрального банка на инвестиционную активность в реальном секторе.
5. Инвестиционные аспекты промышленной политики: импортозамещение и технологический суверенитет.
6. Налоговые льготы и преференции как инструмент стимулирования инвестиций: российская и зарубежная практика.
7. Формирование личного инвестиционного портфеля с учетом жизненного цикла и финансовых целей.
8. Сравнительный анализ инвестиционных инструментов для долгосрочных сбережений физических лиц (ИИС, НПФ, страхование жизни).
9. Управление личными финансовыми рисками при инвестировании на фондовом рынке: методы и ограничения.
10. Бюджетирование личных доходов и расходов как основа инвестиционного планирования.
11. Влияние инфляции и налогов на реальную доходность личных инвестиций: методы учета и минимизации.
12. Поведенческие финансы в личных инвестиционных решениях: когнитивные искажения и способы их преодоления.
13. Классификация инвестиционных рисков и их проявление в реальных и финансовых инвестициях.
14. Систематические и несистематические риски инвестиционного портфеля: природа, методы измерения.
15. Политические и регуляторные риски при реализации инвестиционных проектов: идентификация и оценка.
16. Риски ликвидности при инвестировании в различные классы активов: сравнительный анализ.
17. Инфляционный и процентный риски: влияние на эффективность инвестиционных решений.
18. Методология выявления рисков инвестиционного проекта: чек-листы, экспертные оценки, SWOT-анализ.
19. Количественные методы анализа рисков инвестиционных проектов: анализ чувствительности, сценарный анализ, метод Монте-Карло.
20. Построение и анализ «дерева решений» для оценки рисков многоэтапных инвестиционных проектов.
21. Разработка способов минимизации рисков реального инвестирования: диверсификация, резервирование,



лимитирование.

22. Анализ рисков инвестиционного портфеля на основе VaR и CVaR: возможности и ограничения.
23. Кредитный риск контрагентов в инвестиционной деятельности: методы оценки и снижения.
24. Экологические, социальные и управленческие (ESG) риски в современной инвестиционной аналитике.
25. Применение деривативов (фьючерсы, опционы) для хеджирования ценовых и валютных рисков инвестиций.
26. Диверсификация как способ управления рисками: формирование оптимального портфеля по Марковицу.
27. Страхование инвестиционных рисков: виды страховых продуктов, практика применения в РФ.
28. Использование резервных фондов и внутренних положений для управления рисками инвестиционной деятельности.
29. Хеджирование процентного риска в инвестиционных проектах с заемным финансированием.
30. Интегрированная система управления рисками (ERM) инвестиционной компании: структура, процессы, инструменты.

Примеры решения задач

Задача 1.

В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании «А», две акции компании «Б», пять акций компании «В» с одинаковой курсовой стоимостью. Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании «А» увеличится на 18%, «Б» - на 16%, «В» - упадет на 15%?

Решение:

1. Определим количество указанных акций в инвестиционном портфеле

$$3 + 2 + 5 = 10$$

2. Рассчитаем влияние изменения курса акций

$$(3 * 1,18) + (2 * 1,16) + (5 * 0,85) = 10,11$$

3. Определим изменение стоимости инвестиционного портфеля

$$((10,11 - 10) : 10) * 100 = 1,1\%$$

Задача 2.

Номинальная стоимость акции акционерного общества – 300 руб.

Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки – 20%.

Решение:

Курсовая стоимость акции, руб.:

$$A_k = (A_n * D) : r,$$

где  $A_n$  – номинальная стоимость акции;

$D$  – размер дивиденда;

$r$  – размер банковской ставки.

$$A_k = (300 * 25) : 20 = 375$$

Задача 3.

Ценная бумага куплена 1 марта 2012 года за 15 тыс.руб. и продана 1 мая 2012 года за 18 тыс. руб. Определить доходность операции.

Решение:

1. Разница между ценой приобретения и ценой продажи равна

$$18 - 15 = 3$$

2. Доходность операции

$$3 : 15 = 0,2 \text{ или } 20\% \text{ (за два месяца)}$$

3. Доходность операции, % годовых

$$20\% * 6 = 120\%$$

Задача 4.

Инвестор рассматривает два инвестиционных проекта с целью вложения средств в один из них. Указанные проекты характеризуются следующими данными (тыс. руб.): Ставка дисконтирования 15%.

Проект	0	1	2	3	4
А	-11200	3900	4300	4900	5120
Б	-13700	3400	4560	5970	5200

Оценить привлекательность проектов по критериям чистого дисконтированного дохода и индекса доходности

Решение

$$NPV_A = -11200 + (3900 * (1 : (1+0,15))) + (4300 * (1 : (1+0,15)^2)) + (4900 * (1 : (1+0,15)^3)) + (5120 * (1 : (1+0,15)^4)) = -11200 + 3391,3 + 3251,4 + 3221,8 + 2927,4 = 1591,9$$



$$NPVB = -13700 + (3400 * (1 : (1+0,15))) + (4560 * (1 : (1+0,15)^2)) + (5970 * (1 : (1+0,15)^3)) + (5200 * (1 : (1+0,15)^4)) = -13700 + 2956,5 + 3448,0 + 3925,4 + 2973,1 = -397$$

По критерию чистого дисконтированного дохода проект А является прибыльным и его можно принять к реализации, а проект Б – убыточный и от него следует отказаться.

С точки зрения индекса доходности:

PIA = 12791,9 : 11200 = 1,14 – индекс больше 1, проект доходен

PIB = 13303 : 13700 = 0,97 – индекс меньше 1, проект убыточный.

Следовательно, проект А является более привлекательным.

#### Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Чему должен быть равен изначальный вклад в банке, чтобы через 8 лет предприятие имело на счете 500 тыс. рублей, если банк предлагает 9% годовых?

Задача 2. Предприятие планирует приобрести через семь лет новый объект основных фондов стоимостью 1,8 млн. рублей. Какую сумму средств необходимо разместить на депозитный счет предприятия в банке в настоящее время, чтобы через семь лет иметь возможность совершить покупку? Процентная ставка прибыльности составляет: А) 9%; Б) 11%.

Задача 3. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать 50000 руб. в его предприятие, пообещав возратить 80000 руб. через 4 года. Какова процентная ставка прибыльности предложенного варианта?

Задача 4. Фирма «Фокс» приобретает новое компьютерное оборудование за 34 тыс. рублей, при этом планируется в течение ближайших 5 лет ежегодно получать экономию затрат по ведению бухгалтерского учета в размере 9 тыс. рублей. Средние ставки по банковским депозитам составляют 12% годовых. Оцените целесообразность данной инвестиции.

Задача 5. Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными. Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Показатель	Год	0	1	2	3	4
Размер инвестиций, у.д.е.		5000	-	-	-	-
Выручка от реализации, у.д.е.		-	4000	3000	6000	7000
Амортизация, %		-	10	10	10	10
Текущие расходы, налоги, у.д.е.		-	1000	1100	1200	2100

Задача 6. Фирма предполагает осуществить инвестиционный проект за счет банковского кредита. Необходимо определить предельную ставку банковского процента, под которую она может взять кредит в коммерческом банке. Объем инвестируемых средств составляет 7000 тыс. руб. срок реализации проекта 5 лет. Предприятие рассчитывает получить от реализации проекта ежегодно, начиная с первого года по 2900 тыс. руб.

Задача 7. Необходимо оценить эффективность инвестиционного проекта. Средний уровень инфляции - 4%. Ставка банковского процента - 13%. Проект характеризуется следующими данными:

(тыс. руб.)

Годы	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й
Капитальные затраты			3200	1680	3900	3000		
Поступления		-	-	2700	2100	2950	4030	3040
							3030	

Задача 8. Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 3200, 1900, 1400 тыс. руб. Проект начинает приносить доход, начиная со второго года осуществления в следующих суммах: 870, 2150, 1900, 2400, 2760 тыс.руб. Представить расходы и доходы по проекту в виде потока денежных средств и рассчитать величину чистого приведенного дохода, если средняя стоимость инвестируемого капитала равна 14%.

Задача 9. Предприятие располагает 9000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 4900 тыс. руб. В то же время предприятие может приобрести на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 20% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 20% годовых) предприятие не располагает?

Задача 10. Необходимо дать заключение по инвестиционному проекту, исходя из показателей: чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, внутренней нормы доходности и дисконтированного срока окупаемости. При этом ставка дисконтирования в регионе А равна 12%, а в регионе Б - 14%.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
-500	-2700	-6700							
			1290	1900	3100	2560	3250	5500	3000

Задача 11. Предприятие планирует осуществить новые капитальные вложения в течение трех лет: 800 тыс. руб. в



первом году, 600 тыс. руб. - во втором и 500 тыс.руб. - в третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой денежный доход составит 750 тыс. руб.

Нарастание годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30, 40, 65, 95% соответственно от планируемого дохода 5-го года. Предприятие требует как минимум 16% отдачи при инвестировании денежных средств. Необходимо определить чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта и дисконтированный срок окупаемости.

Задача 12. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов. Данные, характеризующие эти проекты, приведены ниже. Ставка дисконтирования по проекту А принята в размере 10%, а проекта Б - 12% (в связи с более продолжительным сроком его реализации). Оценить проекты с точки зрения дисконтированного срока окупаемости и критерия NPV и выбрать наиболее эффективный из них.

Проект	Годы				
	0	1	2	3	4
А	-10700	7900	8800	-	-
В	-10400	4500	2250	2000	4350

Задача 13. Инвестиционный проект рассчитан на 12 лет и требует капитальных вложений в размере 1500 тыс. руб.. В первые четыре года никаких поступлений не ожидается, однако, в последующие 8 лет ежегодный доход составит 350 тыс. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 12 %?

Задача 14. Осуществление проекта по строительству цеха для выпуска нового вида товаров предполагает следующие затраты по годам: 460 тыс. руб., 720 тыс. руб., 450 тыс. руб., 280 тыс. руб.

Проектом предусмотрено получение доходов, начиная со второго года в следующих суммах: 680 тыс. руб., 550 тыс. руб., 900 тыс. руб., 950 тыс. руб., 800 тыс. руб..

Ожидаемый реальный среднегодовой темп инфляции составит 11%. Определить чистый дисконтируемый доход по проекту, если средняя цена инвестируемого капитала составит: а) 16%, б) 9%.

Задача 15. Предприятие предполагает осуществить инвестиционный проект за счет банковского кредита. Рассчитайте предельную ставку банковского процента, под которую предприятие может взять кредит в коммерческом банке.

Объем инвестируемых средств составляет 1000 тыс. руб. срок реализации проекта - три года. Предприятие рассчитывает получить от реализации проекта ежегодно, начиная с первого года, доход по 400 тыс. рублей.

Задача 16. Имеется ряд инвестиционных проектов, требующих равную величину стартовых капиталов — 600 тыс. руб. Цена капитала, т.е. предполагаемый доход, составляет 14%. Требуется выбрать наиболее оптимальный из них, если потоки платежей (приток) характеризуются следующими данными, тыс. руб.: . Проект А: 300; 340; 100; Проект Б: 260; 180; 320. Проект В: 100; 580.

Задача 17. Фирма планирует инвестировать в основные фонды 100 млн. руб.; цена источников финансирования составляет 12%. Рассматриваются четыре альтернативных проекта со следующими потоками платежей (млн. руб.):

проект А: -45; 23; 16; 20; 17.

проект Б: -35; 9; 13; 17; 10.

проект В: -45; 21; 20; 20; 16.

проект Г: -34; 9; 23; 11; 3.

1) Необходимо составить план оптимального размещения инвестиций, учитывая, что к реализации могут быть приняты проекты только в полном объеме.

2) Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на два года при условии, что инвестиции на планируемый год не могут превысить 80 млн. рублей.

### 6.3. Типовые контрольные вопросы и задания для промежуточной аттестации

Примеры тестовых заданий

1. Вопросы закрытого типа с одним правильным ответом (30 вопросов)

Что из перечисленного относится к реальным инвестициям?

- А) Покупка акций ПАО «Газпром»
- В) Приобретение здания для нового цеха
- С) Размещение средств на банковском депозите
- Д) Покупка облигаций федерального займа

Правильный ответ: В



Какой принцип лежит в основе дисконтирования денежных потоков?

- A) Принцип диверсификации
- B) Принцип временной стоимости денег
- C) Принцип ликвидности
- D) Принцип эффективного рынка

Правильный ответ: B

Что показывает чистый дисконтированный доход (NPV) инвестиционного проекта?

- A) Срок окупаемости проекта
- B) Отношение доходов к расходам
- C) Абсолютную величину прироста ценности компании от реализации проекта
- D) Внутреннюю норму доходности

Правильный ответ: C

Какое из событий представляет собой пример систематического (рыночного) риска?

- A) Забастовка на заводе поставщика
- B) Отзыв лицензии у конкретного банка
- C) Повышение ключевой ставки Центральным банком
- D) Сбой в IT-системе предприятия

Правильный ответ: C

Какой метод управления рисками предполагает их передачу третьей стороне?

- A) Диверсификация
- B) Хеджирование
- C) Страхование
- D) Лимитирование

Правильный ответ: C

Что такое WACC?

- A) Внутренняя норма доходности
- B) Средневзвешенная стоимость капитала
- C) Индекс рентабельности инвестиций
- D) Дисконтированный срок окупаемости

Правильный ответ: B



Инвестиционный проект считается приемлемым с точки зрения внутренней нормы доходности (IRR), если:

- A)  $IRR < 0$
- B)  $IRR >$  цены заемного капитала
- C)  $IRR <$  ставки дисконтирования
- D)  $IRR = NPV$

Правильный ответ: B

Что из перечисленного является финансовым активом?

- A) Оборудование
- B) Патент
- C) Облигация
- D) Складское помещение

Правильный ответ: C

Какая фаза инвестиционного проекта связана с наибольшим объемом инвестиционных затрат?

- A) Преинвестиционная
- B) Инвестиционная (строительно-монтажные работы, закупка оборудования)
- C) Эксплуатационная
- D) Ликвидационная

Правильный ответ: B

Какая цель участия государства в экономике относится к инвестиционной сфере?

- A) Установление минимального размера оплаты труда
- B) Предоставление налоговых льгот для инвесторов
- C) Регулирование валютного курса
- D) Проведение антимонопольной политики

Правильный ответ: B

Инструментом долгосрочного финансового планирования личных финансов является:

- A) Потребительский кредит
- B) Банковская карта с овердрафтом
- C) Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)
- D) Микрозайм

Правильный ответ: C



Диверсификация инвестиционного портфеля позволяет снизить преимущественно:

- A) Инфляционный риск
- B) Систематический риск
- C) Несистематический (специфический) риск
- D) Процентный риск

Правильный ответ: C

Какой метод анализа инвестиционных рисков предполагает построение нескольких сценариев развития событий?

- A) Анализ безубыточности
- B) Сценарный анализ
- C) Анализ чувствительности
- D) Статистический метод

Правильный ответ: B

При формировании инвестиционной программы компании в первую очередь отбираются проекты:

- A) С минимальным сроком окупаемости
- B) С максимальным NPV
- C) С минимальным объемом инвестиций
- D) Инициированные высшим руководством

Правильный ответ: B

Для чего используется показатель «срок окупаемости» (Payback Period)?

- A) Для измерения общей доходности проекта
- B) Для оценки ликвидности и риска проекта
- C) Для учета стоимости капитала
- D) Для расчета чистой прибыли

Правильный ответ: B

Какое утверждение характеризует облигацию как финансовый инструмент?

- A) Дает право на управление эмитентом
- B) Является долговой ценной бумагой
- C) Предоставляет неограниченный доход
- D) Не имеет срока погашения

Правильный ответ: B



Что означает понятие «альтернативная стоимость капитала»?

- A) Стоимость устаревшего оборудования
- B) Доход, который можно получить от наилучшего из отвергнутых вариантов инвестирования
- C) Номинальная стоимость акций
- D) Стоимость услуг банка

Правильный ответ: B

Какой из способов минимизации рисков относится к внутренним организационным мерам?

- A) Хеджирование фьючерсами
- B) Создание резервного фонда
- C) Покупка страхового полиса
- D) Аутсорсинг рискованных функций

Правильный ответ: B

Лизинг отличается от кредита тем, что:

- A) При лизинге предмет сделки остается в собственности лизингодателя до выкупа
- B) Лизинг всегда дороже кредита
- C) Лизинг не предполагает график платежей
- D) Лизинг доступен только физическим лицам

Правильный ответ: A

Какая цель личного финансового планирования является долгосрочной?

- A) Покупка продуктов на неделю
- B) Оплата коммунальных услуг
- C) Формирование пенсионного капитала
- D) Приобретение бытовой техники в рассрочку

Правильный ответ: C

Под инвестиционной деятельностью понимается:

- A) только вложение денег в банк
- B) вложение инвестиций и осуществление практических действий для получения прибыли
- C) эмиссия ценных бумаг
- D) только покупка недвижимости

Правильный ответ: B



Показатель MIRR (модифицированная внутренняя норма доходности) устраняет недостаток IRR, связанный с:

- A) предположением о реинвестировании промежуточных денежных потоков по ставке IRR
- B) игнорированием временной стоимости денег
- C) невозможностью сравнения проектов разного масштаба
- D) сложностью расчета NPV

Правильный ответ: A

Какое действие поможет проконтролировать финансовый риск в личном бюджете?

- A) Использование всех кредитных лимитов
- B) Формирование резервного фонда на 3–6 месяцев расходов
- C) Покупка активов только на заемные средства
- D) Отказ от ведения бюджета

Правильный ответ: B

Преинвестиционная фаза проекта включает:

- A) Эксплуатацию объекта
- B) Разработку ТЭО и маркетинговые исследования
- C) Закупку оборудования
- D) Начисление амортизации

Правильный ответ: B

Что такое инвестиционный портфель?

- A) Перечень всей продукции компании
- B) Совокупность ценных бумаг и других активов, управляемая как единое целое
- C) Уставный капитал фирмы
- D) Дебиторская задолженность

Правильный ответ: B

Какая форма участия государства в экономике наиболее важна для стимулирования частных инвестиций?

- A) Национализация предприятий
- B) Административное ценообразование
- C) Государственно-частное партнерство
- D) Запрет на иностранные инвестиции

Правильный ответ: C



Если NPV проекта положителен, то:

- A) IRR равно нулю
- B) IRR меньше ставки дисконтирования
- C) IRR больше ставки дисконтирования
- D) срок окупаемости бесконечен

Правильный ответ: C

Какая характеристика относится к портфельным инвестициям?

- A) Прямой контроль над деятельностью компании
- B) Приобретение контрольного пакета акций
- C) Цель – получение дохода и диверсификация рисков
- D) Участие в оперативном управлении

Правильный ответ: C

Что из перечисленного относится к методам качественного анализа рисков?

- A) Расчет VaR
- B) Метод «дерева решений»
- C) SWOT-анализ и метод экспертных оценок
- D) Статистический анализ трендов

Правильный ответ: C

Что такое ликвидационная стоимость инвестиционного проекта?

- A) Сумма всех инвестиций
- B) Чистая стоимость активов при завершении проекта (после продажи остаточных активов)
- C) Балансовая стоимость основных средств
- D) Убыток от закрытия проекта

Правильный ответ: B

2. Вопросы на установление соответствия (5 вопросов)

Вопрос 31. Установите соответствие между методом оценки инвестиций и его характеристикой:

Метод	Характеристика
1. NPV	A. Отношение приведенных доходов к приведенным затратам
2. IRR	B. Ставка дисконта, при которой $NPV = 0$
3. PI	C. Абсолютный прирост ценности компании
4. PP	D. Период возврата первоначальных инвестиций

Ответ: 1-C, 2-B, 3-A, 4-D

Вопрос 32. Установите соответствие между видом риска и его описанием:



Риск Описание

1. Инфляционный А. Снижение доходности из-за изменения ставки процента
2. Процентный В. Обесценивание доходов в результате роста цен
3. Валютный С. Невыполнение обязательств контрагентом
4. Кредитный D. Убытки из-за колебаний обменного курса

Ответ: 1-B, 2-A, 3-D, 4-C

Вопрос 33. Установите соответствие между источником финансирования инвестиций и его характеристикой:

Источник Особенность

1. Нераспределенная прибыль А. Возвратность, срочность, платность
2. Банковский кредит В. Самый дешевый, не облагается налогом (на прибыль)
3. Эмиссия акций С. Не требует возврата, но размывает контроль
4. Амортизационный фонд D. Внутренний, целевой для воспроизводства

Ответ: 1-B, 2-A, 3-C, 4-D

Вопрос 34. Установите соответствие между стадией жизненного цикла проекта и основным денежным потоком:

Стадия Характер денежного потока

1. Преинвестиционная А. Отрицательный (расходы на исследование)
2. Инвестиционная В. Резко отрицательный (капзатраты)
3. Эксплуатационная С. Положительный (доходы от продаж)
4. Ликвидационная D. Может быть положительным (продажа активов)

Ответ: 1-A, 2-B, 3-C, 4-D

Вопрос 35. Установите соответствие между способом управления риском и его примером:

Способ Пример

1. Предотвращение А. Страхование производственного оборудования
2. Принятие В. Отказ от строительства в сейсмоопасной зоне
3. Передача С. Создание резерва на возможные потери
4. Снижение D. Диверсификация поставщиков сырья

Ответ: 1-B, 2-C, 3-A, 4-D

3. Вопросы на установление последовательности (5 вопросов)

Вопрос 36. Расположите в правильной логической последовательности этапы процесса управления инвестиционными рисками:

Мониторинг и контроль рисков

Идентификация рисков

Выбор и реализация методов управления рисками

Количественная и качественная оценка рисков

Ответ: 2 → 4 → 3 → 1

Вопрос 37. Определите последовательность фаз жизненного цикла инвестиционного проекта:

Эксплуатационная фаза

Инвестиционная фаза

Ликвидационная фаза

Преинвестиционная фаза

Ответ: 4 → 2 → 1 → 3



Вопрос 38. Расположите в порядке увеличения риска следующие финансовые инструменты (от наименее рискованного к наиболее рискованному):

Акции стартапа

Государственные облигации

Корпоративные облигации надежного эмитента

Банковский депозит

Ответ: 4 → 2 → 3 → 1 (депозит, гособлигации, корпоблигации, акции стартапа)

Вопрос 39. Установите последовательность действий инвестора при формировании личного инвестиционного портфеля:

Выбор конкретных активов

Определение инвестиционного профиля (риск-доходность)

Определение целей и горизонта инвестирования

Ребалансировка портфеля

Ответ: 3 → 2 → 1 → 4

Вопрос 40. Последовательность применения методов оценки инвестиций в логике «сначала – качественный, затем – количественный»:

Расчет NPV

Анализ чувствительности

Экспертная оценка проектной команды

Оценка рисков по методу «дерева решений»

Ответ: 3 → 1 → 2 → 4 (экспертиза → расчёт → сценарный анализ → дерево решений – хотя допускается иная логика, но важна качественная стадия первой)

4. Вопросы с выбором двух правильных ответов (10 вопросов)

Вопрос 41. Какие два признака характеризуют финансовые инвестиции? (Выберите 2 варианта)

А) Объект – реальные активы (здания, оборудование)

В) Объект – ценные бумаги и права

С) Непосредственное участие в производстве

Д) Цель – получение дохода и спекуляция

Е) Создание новых производственных мощностей

Правильные ответы: В, D

Вопрос 42. Какие два метода относятся к дисконтированным методам оценки эффективности инвестиций? (2 ответа)

А) РР (срок окупаемости)



В) NPV (чистая приведенная стоимость)

С) ARR (простая рентабельность)

Д) IRR (внутренняя норма доходности)

Е) РВ (простой срок окупаемости)

Правильные ответы: В, D

Вопрос 43. Какие два инструмента входят в личное финансовое планирование для долгосрочных целей? (2 ответа)

А) Кредитная карта

В) Индивидуальный инвестиционный счет

С) Потребительский кредит на телефон

Д) Накопительное страхование жизни

Е) Овердрафт

Правильные ответы: В, D

Вопрос 44. Какие два вида рисков можно уменьшить с помощью диверсификации инвестиционного портфеля? (2 ответа)

А) Рыночный (систематический)

В) Кредитный риск конкретного эмитента

С) Инфляционный риск

Д) Отраслевой риск

Е) Процентный риск (макро)

Правильные ответы: В, D

Вопрос 45. Какие две формы участия государства в экономике напрямую стимулируют инвестиции? (2 ответа)

А) Инвестиционный налоговый кредит

В) Национализация предприятий

С) Государственные гарантии по кредитам

Д) Увеличение налога на прибыль

Е) Запретительные пошлины на импорт оборудования

Правильные ответы: А, С

Вопрос 46. Какие два показателя характеризуют структуру капитала инвестиционного проекта? (2 ответа)

А) NPV проекта

В) Доля собственного капитала

С) Коэффициент финансового рычага (D/E)



D) Ставка дисконтирования

E) Срок окупаемости

Правильные ответы: B, C

Вопрос 47. Какие два способа относятся к управлению рисками на уровне предприятия? (2 ответа)

A) Хеджирование фьючерсами на бирже (внешний инструмент – можно отнести к управлению, но для ПК-2.3 лучше внутренние методы)

B) Лимитирование концентрации рисков

C) Создание диверсифицированного портфеля проектов

D) Игнорирование малых рисков (не способ управления)

E) Покупка деривативов (хеджирование) – тоже способ

Более корректные для ПК-2.3: B, C (внутренние организационные методы)

Правильные ответы: B, C

Вопрос 48. Какие два условия характерны для лизинга по сравнению с кредитом? (2 ответа)

A) Предмет лизинга находится на балансе лизингодателя до выкупа

B) Лизинг всегда беспроцентный

C) Возможна экономия на налоге на имущество

D) Лизинг не требует аванса

E) Лизинг доступен только юрлицам

Правильные ответы: A, C

Вопрос 49. Какие два понятия напрямую связаны с временной стоимостью денег? (2 ответа)

A) Дисконтирование

B) Амортизация

C) Нарращение (компаундинг)

D) Инфляция как обесценивание (хотя связана, но формально – лучше дисконтирование и наращение)

E) Рентабельность продаж

Правильные ответы: A, C

Вопрос 50. Какие два действия в личных финансах помогают контролировать риски (в соответствии с УК-10.2)? (2 ответа)

A) Регулярное ведение бюджета доходов и расходов

B) Использование всех кредитных лимитов

C) Формирование резервного фонда



D) Вложение всех сбережений в один актив

E) Отказ от страхования

Правильные ответы: А, С

5. Вопросы открытого типа: вставить пропущенное слово (5 вопросов)

Вопрос 51. Процесс приведения будущей стоимости денег к текущей называется \_\_\_\_\_.

Ответ: дисконтирование

Вопрос 52. Ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю, называется \_\_\_\_\_ нормой доходности.

Ответ: внутренней

Вопрос 53. Риск, связанный с возможностью потерь из-за неисполнения контрагентом своих обязательств, называется \_\_\_\_\_ риском.

Ответ: кредитным

Вопрос 54. Средневзвешенная стоимость собственного и заемного капитала компании обозначается аббревиатурой \_\_\_\_\_.

Ответ: WACC

Вопрос 55. Для снижения рисков в личном бюджете рекомендуется иметь резервный фонд в размере не менее \_\_\_\_\_ месячных расходов (впишите число через дефис).

Ответ: 3–6

6. Вопросы открытого типа с ответом «Верно» / «Неверно» (5 вопросов)

Вопрос 56.

«Чем выше внутренняя норма доходности (IRR) проекта по сравнению со стоимостью капитала, тем проект привлекательнее». Это утверждение...

Ответ: Верно

Вопрос 57.

«Систематический (рыночный) риск можно полностью устранить с помощью диверсификации инвестиционного портфеля». Это утверждение...

Ответ: Неверно (диверсификация устраняет несистематический риск)

Вопрос 58.

«Участие государства в экономике в форме государственно-частного партнерства может стимулировать частные инвестиции в инфраструктуру». Это утверждение...

Ответ: Верно

Вопрос 59.

«Срок окупаемости (Payback Period) учитывает временную стоимость денег, если он рассчитан простым методом». Это утверждение...

Ответ: Неверно (простой срок окупаемости не дисконтирует потоки)

Вопрос 60.

«Формирование личного инвестиционного портфеля с учётом целей и горизонта планирования соответствует принципам УК-10.2». Это утверждение...



Ответ: Верно

#### 6.4. Критерии оценивания

Итоговая оценка по дисциплине в семестре складывается из общего количества баллов текущей и итоговой аттестации

Рейтинг студента определяется как сумма баллов за работу в семестре (текущая аттестация) и баллов, полученных в результате экзамена (итоговая аттестация). Усвоение изучаемой студентом учебной дисциплины в семестре оценивается максимум в 100 баллов.

I. Текущая аттестация (работа в семестре) – 60 баллов

1. Студенты выполняют все виды учебной работы (включая самостоятельную).

2. С целью контроля успеваемости студентов в ходе изучения дисциплины в середине семестра проводится промежуточная аттестация

3. В конце семестра студент имеет возможность один раз переписать одну из неудачно выполненных контрольных работ по своему выбору. При этом прежние баллы, полученные за работу, аннулируются, и работа оценивается заново.

4. Преподаватель может начислять студенту дополнительные баллы за особые успехи в изучении дисциплины (доклады, активная работа у доски, участие в студенческих конференциях и т.п.).

Ниже приведено максимальное количество баллов, которое может набрать студент заочной формы обучения по всем видам учебной деятельности в течение семестра.

Балльная оценка студентов очной формы обучения – текущая работа в семестре

№	Вид учебной работы	Максимальное количество баллов
1	Доклад, эссе	10
2	Тест	10
3	Решение задач	20
4	Контрольная работа №1	10
5	Контрольная работа №2	10
	Всего	60

Ниже представлен порядок определения итоговой оценки на основе балльно-рейтинговой системы.

№	Общая сумма баллов	Оценка
1	81 – 100	отлично
2	61 – 80	хорошо
3	41 – 60	удовлетворительно
4	40 и менее	неудовлетворительно

### 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

#### 7.1. Рекомендуемая литература

##### 7.1.1. Основная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
ЛП.1	Румянцева Е. Е.	Инвестиционный анализ: учебник для вузов ( <a href="https://urait.ru/bcode/584792">https://urait.ru/bcode/584792</a> )	Москва : Юрайт, 2026	ЭБС
ЛП.2	Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А.	Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов ( <a href="https://urait.ru/bcode/585229">https://urait.ru/bcode/585229</a> )	Москва : Юрайт, 2026	ЭБС
ЛП.3	Кузнецов Б. Т.	Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов ( <a href="https://urait.ru/bcode/598442">https://urait.ru/bcode/598442</a> )	Москва : Юрайт, 2026	ЭБС

##### 7.1.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
ЛП.1	Блау С. Л.	Инвестиционный анализ: учебник ( <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=720265">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=720265</a> )	Москва : Дашков и К, 2025	ЭБС



	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
Л2.2	Иззука Т.Б., Герасимова Е.Б., Миловидова С.Н., Никифорова Н.А.	Количественный финансовый и инвестиционный анализ: учебник ( <a href="https://znanium.ru/catalog/document?id=465462">https://znanium.ru/catalog/document?id=465462</a> )	Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА- М", 2025	ЭБС

#### 7.1.3. Методические разработки

	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
Л3.1	Иззука Т.Б., Герасимова Е.Б., Миловидова С.Н.	Количественный финансовый и инвестиционный анализ: Практикум: учебное пособие ( <a href="https://znanium.ru/catalog/document?id=466406">https://znanium.ru/catalog/document?id=466406</a> )	Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА- М", 2025	ЭБС

#### 7.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

Э1	eLIBRARY.RU [Электронный ресурс] : электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. URL: <a href="http://elibrary.ru/defaultx.as">http://elibrary.ru/defaultx.as</a> .
Э2	Университетская библиотека онлайн [Электронный ресурс] : электронно-библиотечная система (ЭБС) / ООО Директмедиа Паблишинг. URL: <a href="http://biblioclub.ru/">http://biblioclub.ru/</a> .
Э3	Лань [Электронный ресурс] : электронно-библиотечная система (ЭБС) / издательство Лань. URL: <a href="http://e.lanbook.com/">http://e.lanbook.com/</a> .

#### 7.3 Перечень информационных технологий

##### 7.3.1 Программное обеспечение

Adobe Reader

##### 7.3.2 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

1. Лань [Электронный ресурс] : электронно-библиотечная система (ЭБС) / издательство Лань. – URL: <http://e.lanbook.com/>.
2. Университетская библиотека онлайн [Электронный ресурс] : электронно-библиотечная система (ЭБС) / ООО Директмедиа Паблишинг. – URL: <http://biblioclub.ru/>.
3. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс] : электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.as>.
4. Российское образование [Электронный ресурс] : федеральный портал / ФГАУ ГНИИ ИТТ «Информика». – Москва, 2002 – . – URL: <http://www.edu.ru/>.

#### 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Для успешного освоения дисциплины контактная учебная работа должна проходить в аудитории с мультимедийным оборудованием.

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения:

– лекционные аудитории (указанные выше) – мультимедийное оборудование; источники питания для индивидуальных технических средств;

– учебная аудитория для практических занятий (семинаров) – мультимедийное оборудование;

– учебная аудитория для самостоятельной работы – стандартные рабочие места с персональными компьютерами; рабочее место с персональным компьютером, с программой экранного доступа, программой экранного увеличения и брайлевским дисплеем для студентов с нарушениями зрения.

#### 9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

максимальное количество баллов, которое может набрать студент, составляет 100.

Студенты могут заработать в течение семестра максимум 100 баллов, которые складываются из ряда работ:

- тесты;
- эссе;



- доклады с презентациями;

- контрольные работы.

Экзамен проводится в письменной форме. Максимальное количество баллов на экзамене составляет 40. Для сдачи экзамена студенту следует решить задачу и ответить на вопросы, предлагаемые в разделе «Фонды оценочных средств» данной рабочей программы.

Чтобы сделать самостоятельную работу студента более эффективной, преподаватель раз в неделю проводит консультацию, которая может быть индивидуальной.

## **10. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ОБУЧАЮЩИМИСЯ С ИНВАЛИДНОСТЬЮ И ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием специальных технических средств и информационных технологий, предоставляемых Ресурсным учебно-методическим центром по обучению инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ЧелГУ по запросу обучающегося (мобильные специальные технические средства для лиц с нарушениями зрения и с нарушением слуха, ассистивные информационные технологии).

При необходимости для обучающихся с нарушениями зрения на рабочих местах для проведения практических или лабораторных занятий устанавливается специальное программное обеспечение (программа речевой навигации, речевые синтезаторы, экранные лупы).

В учебные аудитории обеспечивается беспрепятственный доступ для обучающихся с инвалидностью и с ограниченными возможностями здоровья. В каждой аудитории, где обучаются инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, предусматривается соответствующее количество мест для обучающихся с учетом нарушений их здоровья.

Для освоения дисциплины инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется доступ к печатным источникам, имеющимся в научной библиотеке ЧелГУ, с помощью специальных технических средств; доступ с помощью специальных технических и программных средств к электронным источникам, представленным в форме электронного документа в фонде научной библиотеки ЧелГУ или электронно-библиотечных системах.

Учебно-методические материалы для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и особенностям восприятия информации.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья освоение дисциплины может быть частично или полностью осуществлено с использованием дистанционных образовательных технологий.

При проведении промежуточной аттестации по дисциплине обучающимся с инвалидностью и с ограниченными возможностями здоровья обеспечивается по их заявлению предоставление в доступной форме в зависимости от их индивидуальных особенностей инструкции о порядке проведения промежуточной аттестации, оценочных средств и возможности ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, письменно шрифтом Брайля, с использованием услуг ассистента, устно).

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование предоставленных ЧелГУ или собственных технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на задания, процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.