

Документ подписан простой электронной подписью Информация о владельце: ФИО: Гаскаев Сергей Валерьевич Должность: Ректор	МИНОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)	
Дата подписания: 06.05.2025 12:53:02 Уникальный программный ключ: 04c19ed8bfb9815bbcb77a486b9a878808522525	Рабочая программа дисциплины "Инвестиционный анализ" по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ»	стр. 1

Рабочая программа дисциплины (модуля)*

Инвестиционный анализ

Направление подготовки (специальность)

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)

Бизнес-аналитика и маркетинг

Присваиваемая квалификация (степень)

бакалавр

Форма обучения

очная

Год(ы) набора 2023

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

Челябинск 2023 г.

38.03.01_ Экономика (БАМ)_Инвестиционный анализ_2023_о

Проректор по учебной работе утверждено 24.04.2023 В.Е. Федоров

Ученым советом института экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Протокол заседания № 8 от 24.04.2023

Председатель Ученого совета
института экономики отраслей,
бизнеса и администрирования

согласовано

Ю. Ш. Капкаев

Заседанием кафедры экономики отраслей и рынков

Протокол заседания № 7 от 17.04.2023

Заведующий кафедрой

согласовано

Д.С. Бенц

Автор (составитель)

С.Г. Аюпова

**Структура рабочей программы соответствует приказу ректора ФГБОУ ВО
«ЧелГУ» от «13» апреля 2021 г. № 247-1**



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

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

Преддипломная практика

Технологическая (проектно-технологическая) практика 2

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

ПК-2: Способен управлять рисками в экономической деятельности, включая их выявление, анализ и минимизацию

Знать:

Имеет представление о базовых банковских, страховых и инвестиционных продуктах и услуг; Порядок, процедуры и условия заключения и оформления договоров на предоставление разных видов финансовых услуг

Уметь:

Сравнивает параметры финансовых продуктов;

Владеть:



Имеет навыки консультирования по финансовым услугам

УК-10: Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности

Знать:

Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике.

Уметь:

Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей

Владеть:

использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен

3.1	Знать:
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;
3.2	Уметь:
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;
3.3	Владеть:
3.3.1	- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков
3.3.2	- методами формулирования и реализации стратегий на уровне бизнес-единицы;

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Общая трудоемкость		5 ЗЕТ
Часов по учебному плану	: 180	Виды контроля в семестрах: экзамены 6
в том числе	:	
аудиторные занятия	: 60	
самостоятельная работа	: 73,8	
часов на контроль	: 36	
контактная работа:	70,2	
ИКР:	10,2	

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Литература
	Раздел 1. Раздел 1 Инвестиционный анализ: сущность, принципы, задачи			



1.1	Сущность и задачи инвестиционного анализа. /Лек/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1
1.2	Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента /Лек/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1
1.3	Сущность и задачи инвестиционного анализа. /Ср/	6	20	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2
1.4	Инвестиционная привлекательность отраслей, регионов, фирм, компаний. /Пр/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2
1.5	Инвестиционная привлекательность отраслей, регионов, фирм, компаний. /Лек/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
1.6	Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента /Пр/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
1.7	Сущность и задачи инвестиционного анализа. /Пр/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
1.8	Индивидуальные консультации, текущий контроль /ИКР/	6	3,2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1
Раздел 2. Раздел 2. Инвестиционный проект: виды и требования к их разработке				
2.1	Тема 1 Инвестиционный проект: его цель и содержание. /Лек/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2
2.2	Тема 2. Принципы и методы оценки экономической эффективности инвестиций. /Лек/	6	6	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2
2.3	Тема 4.Ставка дисконтирования и ее выбор. /Ср/	6	10	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1
2.4	Тема 5. Прогноз денежных потоков альтернативных инвестиций. /Пр/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1
2.5	Тема 3. Методы оценки экономической оценки эффективности инвестиций /Пр/	6	6	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э3
2.6	Тема 3. методы экономической оценки эффективности инвестиций /Ср/	6	20	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2



2.7	Тема 4. Ставка дисконтирования и ее выбор /Лек/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2
2.8	Тема 6 . Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов /Лек/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2
2.9	Тема 6. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов /Ср/	6	10	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2
2.10	Тема 6. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов /Пр/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
2.11	Тема 1. Инвестиционный проект: его цель и содержание /Ср/	6	3,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1
2.12	Индивидуальные консультации, текущий контроль /ИКР/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1
Раздел 3. Раздел 3.Инвестиционная стратегия и инвестиционный портфель фирмы				
3.1	Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки /Ср/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2
3.2	Стратегическое и оперативное управление инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельности /Ср/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.3	Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий /Ср/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.4	инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов /Лек/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э3
3.5	Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий /Лек/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.6	Стратегическое и оперативное управление инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельности /Лек/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.7	Стратегическое и оперативное управление инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельности /Пр/	6	2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.8	Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки /Пр/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3



3.9	Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий /Пр/	6	4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1 Э1 Э2 Э3
3.10	Индивидуальные консультации, текущий контроль /ИКР/	6	3	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2Л3.1

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

6.1. Перечень видов оценочных средств

решение задач
тесты

6.2. Типовые контрольные задания и иные материалы для текущей аттестации

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.:

$$A_k = (A_n * D) : \gamma,$$

где A_n – номинальная стоимость акции;

D – размер дивиденда;

γ – 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

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



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

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:

$$PIA = 12791,9 : 11200 = 1,14 \text{ – индекс больше 1, проект доходен}$$

$$PIB = 13303 : 13700 = 0,97 \text{ – индекс меньше 1, проект убыточный.}$$

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 вернуть 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

Пример теста

1. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и на-правлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта;
- вложение денежных средств в финансовые активы;
- финансирование капитальных вложений.

2. Субъекты инвестиционной деятельности могут совме-щать функции:

- инвестора;
- пользователя;
- заказчика.

3. Инвестиционная привлекательность — это:

- совокупность условий, благоприятствующих инвестиро-ванию;



- б) факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне;
- в) деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране.
4. Государственная инвестиционная политика представляет собой:
- а) комплекс практических мер государства, направленных на реализацию и совершенствование инвестиционной деятельности в стране;
- б) определение целей и задач осуществления инвестиционной деятельности в стране;
- в) выработку государственной инвестиционной стратегии.
5. Инвестиционная стратегия представляет собой:
- а) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности;
- б) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации;
- в) осуществление финансовой политики фирмы.
6. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений в объект финансирования, описание его технико-экономических характеристик, а также практических действий, связанных с инвестированием в него, называется:
- а) инвестиционной программой;
- б) бизнес-планом;
- в) инвестиционным проектом.
7. Инвестиционная программа представляет собой:
- а) развернутый план реализации инвестиционного проекта;
- б) обоснование необходимости реализации инвестиционного проекта;
- в) совокупность однородных инвестиционных проектов.
8. Банковская система России включает в себя:
- а) Банк России;
- б) кредитные организации;
- в) филиалы иностранных банков;
- г) представительства иностранных банков;
- д) финансово-промышленные группы.
9. Приобретение инвестором не менее 10% долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации представляет собой:
- а) портфельные инвестиции;
- б) прочие инвестиции;
- в) прямые инвестиции.
10. Портфельные инвестиции — это:
- а) приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют не менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы;
- б) приобретение ценных бумаг, осуществляемое через финансового посредника;
- в) приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы, а также облигаций, векселей и других ценных бумаг.
11. Инвестиции в нефинансовые активы включают в себя:
- а) приобретение лицензии;
- б) расходы на строительство производственного здания;
- в) затраты на модернизацию производства;
- г) приобретение акций;
- д) покупку государственных облигаций;
- е) затраты на оборудование.
12. Финансирование инновационной деятельности включает:
- а) вложение денежных ресурсов в проведение фундаментальных исследований;
- б) инвестиции в опытно-конструкторские разработки;
- в) расходы на коммерциализацию инноваций.
13. Коммерческое кредитование предприятия, осуществляемое иностранной фирмой, относится:
- а) к портфельным инвестициям;
- б) прочим инвестициям;
- в) прямым инвестициям;
- г) косвенным инвестициям.
14. В современной структуре иностранных инвестиций в России преобладают:
- а) прямые;
- б) портфельные;
- в) прочие инвестиции.
15. К прямым иностранным инвестициям в фирму относятся:
- а) кредиты международных банков;



- б) ссуды иностранного акционера — фирмы;
в) дополнительные взносы в уставный капитал со стороны иностранного совладельца предприятия;
г) кредиты иностранного государства.
16. К методам повышения инвестиционной привлекательности фирмы относятся:
а) улучшение финансового состояния;
б) уменьшение средневзвешенной стоимости капитала;
в) уменьшение сроков оборачиваемости активов;
г) увеличение доли реинвестируемой прибыли;
д) повышение дивидендов по обыкновенным акциям.
17. Назначением амортизационного фонда является:
а) учет функциональных возможностей основных фондов и нематериальных активов;
б) обеспечение воспроизводства основных фондов и нематериальных активов;
в) отражение затрат на приобретение внеоборотных и оборотных активов в себестоимости производимой продукции.
18. Капитальные вложения — это:
а) финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия;
б) вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход;
в) долгосрочное вложение денежных средств в финансовые инвестиции.

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
--	---------	----------	---------------	--------



	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
ЛП.1	Кабанова О. В., Коноплева Ю. А.	Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие (https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075)	Ставрополь : Северо- Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2017	ЭБС
ЛП.2	Румянцева Е. Е.	Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов (https://urait.ru/bcode/513462)	Москва : Юрайт, 2023	ЭБС
ЛП.3	Кузнецов Б. Т.	Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов (https://urait.ru/bcode/511016)	Москва : Юрайт, 2023	ЭБС
ЛП.4	Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В.	Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов (https://urait.ru/bcode/511196)	Москва : Юрайт, 2023	ЭБС

7.1.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
Л2.1	Серов В. М., Богомолова Е.А., Моисеенко Н.А.	Инвестиционный анализ: учебник (https://znanium.com/catalog/document?id=370374)	Москва : ООО "Научно- издательский центр ИНФРА- М", 2021	ЭБС
Л2.2	Блау С. Л.	Инвестиционный анализ: учебник (https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621624)	Москва : Дашков и К, 2021	ЭБС

7.1.3. Методические разработки

	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
Л3.1	Лисовский А. Л., Никерова Т. А., Шмелева Л. А.	Управление инвестиционными проектами: учебно- методическое пособие (https://e.lanbook.com/book/111835)	Москва : Научный консультант, 2018	ЭБС

7.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

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

7.3 Перечень информационных технологий

7.3.1 Программное обеспечение

MS Office365

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 необходима аудитория 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 назначает раз в неделю время, отведенное на индивидуальную консультацию.

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 голо информационных технологий, предоставляемых Ресурсным учебно-методическим центром по обучению инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ЧелГУ по запросу обучающегося.

1. Мобильные специальные технические средства для лиц с нарушениями зрения: портативный компьютер с вводом/выводом шрифтом Брайля с синтезатором речи «EIBraile-W14J G2»; ноутбуки с программной экранного доступа NVDA; электронные увеличители для удаленного просмотра; видеоувеличители портативные; тифлоплеер; цифровые диктофоны.

2. Мобильные специальные технические средства для лиц с нарушениями слуха: система свободного звукового поля со встроенной совместимостью с FM-устройствами; радиоклассы «Сонет-PCM» с передатчиком, наушным индуктором и индукционной петлей; система информационная для слабослышащих переносная «Исток» A2 со встроенным плеером – звуковым информатором; документ-камера; программируемые слуховые аппараты индивидуального пользования.

3. Ассистивные информационные технологии: программное обеспечение экранного доступа с синтезом речи NVDA; программы экранного увеличения; программы речевого синтеза для компьютеров и ноутбуков; программы речевого синтеза для мобильных устройств; экранная клавиатура; экранная лупа.

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

В учебные аудитории обеспечивается беспрепятственный доступ для обучающихся инвалидов и обучающихся 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 к электронным источникам, представленным в форме электронного документа в фонде научной библиотеки ЧелГУ или электронно-библиотечных системах, с помощью специальных технических и программных средств (рабочее место для незрячего пользователя с программным обеспечением экранного доступа с синтезом речи NVDA, рабочее место с компьютерным роллером и клавиатурой Clevy с большими кнопками и с разделяющей клавиши накладкой).

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

Для лиц с нарушениями зрения:



- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,
- в форме аудиофайла,
- в печатной форме шрифтом Брайля.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа,
- в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья освоение дисциплины может быть частично или полностью осуществлено с использованием дистанционных образовательных технологий (Moodle, Adobe Connect Pro и пр.).

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья используется индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумевается две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации направлены на индивидуализацию обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей, обучающихся:

- а) инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме, в письменной форме шрифтом Брайля, устно с использованием услуг сурдопереводчика);
- б) доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в печатной форме шрифтом Брайля, в форме электронного документа, задания зачитываются ассистентом, задания предоставляются с использованием сурдоперевода);
- в) доступная форма предоставления 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 технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. Эти средства могут быть предоставлены ЧелГУ или могут использоваться собственные технические средства. 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.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.