

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Абдрахманов Данияр Мавлярович  
Должность: ректор ГБОУ ВО "БАГСУ"  
Дата подписания: 15.03.2024 10:49:43  
Уникальный программный идентификатор:  
6caf317d71a2c7d2f749ed2578795b666901352dd

Государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Башкирская академия государственной службы и управления  
при Главе Республики Башкортостан»**

Кафедра экономики и управления

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
**Инвестиции. Инвестиционный анализ**  
Б1.В.09

Уровень высшего образования  
БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

Экономика и управление финансами

Форма обучения  
очно-заочная

Уфа 2023

Рабочая программа дисциплины Б1.В.09 «Инвестиции. Инвестиционный анализ» /сост. Л.З. Буранбаева - Уфа: ГБОУ ВО «БАГСУ», 2023 год

Рабочая программа предназначена для обучающихся очно-заочной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры экономики и управления  
протокол №1(247) от 28 августа 2023 года.

Заведующий кафедрой

экономики и управления \_\_\_\_\_ З.Э. Сабирова

Согласовано

Руководитель ОПОП \_\_\_\_\_ Л.З. Буранбаева

@ Буранбаева Л.З., 2023 год  
@ ГБОУ ВО «БАГСУ», 2023 год

## Содержание

1 Цели и задачи освоения дисциплины.....	4
2 Требования к результатам обучения по дисциплине.....	4
3 Структура и содержание дисциплины.....	5
3.1 Структура дисциплины.....	5
3.2 Содержание разделов дисциплины .....	6
3.3 Практические занятия (семинары).....	7
4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины.....	8
4.1 Основная литература.....	8
4.2 Дополнительная литература.....	8
4.3 Периодические издания.....	9
4.4 Интернет-ресурсы.....	9
4.5 Методические указания к практическим занятиям (семинарам).....	9
4.6 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий.....	10
5 Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	12
Лист согласования рабочей программы дисциплины.....	15
Дополнения и изменения в рабочей программе дисциплины.....	16
Приложения:	
Фонд оценочных средств	
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	

## 1 Цели и задачи освоения дисциплины

**Цель** освоения дисциплины – изучение методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия, а также формирование компетенций, которые позволят принимать аналитически обоснованные инвестиционные решения.

### **Задачи:**

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- ознакомить обучающихся с информационной базой инвестиционного анализа;
- изучить методы анализа экономической эффективности инвестиций и дать
- критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- обучить использованию данных методов в разработке и экспертизе бизнес-планов инвестиционных проектов;
- привить обучающимся навыки самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

## 2 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код компетенции	Содержание компетенции (или её части)	Индикаторы компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-1	Способен разработать инновационный (инвестиционный) проект, учитывая современные тенденции развития и особенности функционирования региональной, национальной, мировой экономики	ПК-1.1 Осуществляет сбор, обработку и анализ данных в процессе работы над конкретным инновационным (инвестиционным) проектом	<u>Знать:</u> методы осуществления сбора, обработки и анализа данных в процессе работы над конкретным инновационным (инвестиционным) проектом <u>Уметь:</u> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в процессе работы над конкретным инновационным (инвестиционным)

			проектом <u>Владеть:</u> навыками сбора, обработки и анализа данных в процессе работы над конкретным инновационным (инвестиционным) проектом
--	--	--	--

### 3 Структура и содержание дисциплины

#### 3.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	8 семестр	9 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>108/3</b>	<b>36/1</b>	<b>144/4</b>
<b>Контактная работа:</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>18</b>
Лекции (Л)	8	-	8
Практические занятия (ПЗ)	4	6	10
Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)		4	4
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>96</b>	<b>26</b>	<b>122</b>
- самоподготовка (подработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	26	6	32
- самостоятельное изучение темы 4;	20	-	20
- подготовка к практическим занятиям;	10	10	20
-решение задач;	20	4	24
- подготовка к итоговому контролю	20	6	26
<b>Вид итогового контроля</b>	<b>-</b>	<b>зачет с оценкой</b>	<b>зачет с оценкой</b>

Разделы дисциплины, изучаемые в 8 семестре

№ раздела (темы)	Наименование разделов (тем)	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
			Л	ПЗ	
1	Теоретические основы инвестиционного анализа	20	2	2	16
2	Анализ эффективности реальных инвестиций	24	2	2	20
3	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	22	2	-	20
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	20	-	-	20

№ раздела (темы)	Наименование разделов (тем)	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
5	Анализ финансовых инвестиций	22	2	-	20
	Всего	108	8	4	96

### Разделы дисциплины, изучаемые в 9 семестре

№ раздела (темы)	Наименование разделов (тем)	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
			Л	ПЗ	
3	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	10	-	2	8
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	12	-	2	10
5	Анализ финансовых инвестиций	10	-	2	8
	Контроль-зачет с оценкой	4	-	-	4
	Всего	36	-	6	26/4

## 3.2 Содержание разделов дисциплины

### Раздел 1 Теоретические основы инвестиционного анализа

Экономическая сущность и виды инвестиций. Реальные и финансовые (портфельные) инвестиции. Капитальные вложения. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Роль и значение инвестиций в экономике страны. Показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности в стране: общий объем инвестиций, доля инвестиций в ВВП, доля реальных инвестиций в общем объеме инвестиций и др.

Классификация и структура инвестиций. Признаки классификации инвестиций: по объектам вложения, по характеру участия в инвестиции, по периоду инвестирования, по формам собственности, по региональному признаку. Классификация инвестиций на предприятии: инвестиции на развитие производства, на развитие непромышленной сферы, на приобретение ценных бумаг, вложения в активы других предприятий.

Структура инвестиций: общая и частная. Технологическая, воспроизводственная, отраслевая, территориальная структура инвестиций.

### Раздел 2 Анализ эффективности реальных инвестиций

Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат.

Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости.

Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.

### **Раздел 3 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска**

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Риск финансового и реального инвестирования: понятие, виды.

Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.

### **Раздел 4 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции**

Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов: базисные, прогнозные, расчетные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

### **Раздел 5 Анализ финансовых инвестиций**

Сущность ценных бумаг. Понятие акции, облигации. Задачи и информация для анализа.

Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность ценных бумаг. Определение доходности ценных бумаг.

### **3.3 Практические занятия (семинары)**

#### Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
Семестр 8			
5	1	Теоретические основы инвестиционного анализа	2
6	2	Анализ эффективности реальных инвестиций	2
Семестр 9			
1	3	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в	2

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
		условиях риска	
2	4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	2
3	5	Анализ финансовых инвестиций	2
		Итого:	10

## 4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 4.1 Основная литература

1. Инвестиции. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственные редакторы Г. Б. Поляк, Е. Е. Смирнова. — 4-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 380 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14018-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510688>

2. Инвестиции. Инвестиционный анализ: учебник для вузов / Л. Я. Маршавина [и др.]; под редакцией Л. Я. Маршавиной, Л. А. Чайковской. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 510 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12659-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489253>

3. Инвестиции. Инвестиционный анализ. Практикум: учебное пособие для вузов / Д. Г. Черник [и др.] ; под редакцией Е. А. Кировой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 438 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11791-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511244>

4. Инвестиции. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Д. Г. Черник [и др.]; под редакцией Е. А. Кировой. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 483 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14806-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510902>

5. Пансков, В. Г. Инвестиции. Инвестиционный анализ: теория и практика в 2 т. Том 1 : учебник для вузов / В. Г. Пансков. — 8-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 354 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15692-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512747>

6. Пансков, В. Г. Инвестиции. Инвестиционный анализ: теория и практика в 2 т. Том 2: учебник для вузов / В. Г. Пансков. — 8-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 475 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15694-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512748>

### 4.2 Дополнительная литература

1. Лыкова, Л. Н. Инвестиции. Инвестиционный анализ: учебник для вузов / Л. Н. Лыкова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство



Юрайт, 2023. — 357 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14796-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511461>

2. Инвестиции. Инвестиционный анализ. Практикум: учебное пособие для вузов / Д. Г. Черник [и др.]; под редакцией Е. А. Кировой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 438 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11791-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511244>

#### **4.3. Периодические издания**

1. Налоговая политика и практика // <http://nalogkodeks.ru/>
2. Журнал «Инвестиции. Инвестиционный анализ» // <https://nbpublish.com/ttmag/>
3. Журнал «Налоги» // <http://lawinfo.ru/catalog/magazines/nalogi>
4. Журнал «Налоговые споры» // <https://e.nalspori.ru/>

#### **4.4. Интернет-ресурсы**

1. Министерство финансов Российской Федерации - <http://minfin.ru/ru/>
2. Федеральная налоговая служба - <http://www.nalog.ru/>
3. Федеральная таможенная служба - <http://www.customs.ru>
4. Сайт Центрального Банка Российской Федерации - <http://www.cbr.ru/>
5. Сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>
6. Сайт регионального отделения Федеральной службы государственной статистики - <http://bashstat.gks.ru/>
7. Сайт СПС «Консультант плюс» - <http://www.consultant.ru/>
8. Сайт СПС «Гарант» - <http://www.garant.ru/>

#### **4.5 Методические указания к практическим занятиям (семинарам)**

Практические занятия (семинары) необходимы для контроля преподавателем подготовленности магистрантов; закрепления изученного материала; приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, в том числе аргументации и защиты выдвигаемых положений и тезисов.

Подготовка магистранта к занятию осуществляется на основании задания (плана семинара), которое разрабатывается преподавателем на основе рабочей программы и доводится до сведения магистранта своевременно. При подготовке магистранту необходимо усвоить основные вопросы темы семинара. На практических занятиях детально изучаются вопросы, указанные в программе. Практическим занятиям предшествует самостоятельная работа магистрантов, связанная с освоением лекционного материала и материалов, изложенных в учебниках и учебных пособиях, а также литературе, рекомендованной преподавателем.

Необходимо помнить, что качество полученного образования в немалой степени зависит от активной роли самого обучающегося в учебном процессе. Обучающийся должен быть нацелен на максимальное усвоение подаваемого лектором материала, после лекции и вовремя специально организуемых индивидуальных встреч он может задать лектору интересующие его вопросы.

В целях успешной подготовки и проведения практических занятий, а также эффективного самостоятельного изучения рекомендованных тем обучающимся необходимо соблюдать следующие основные методические положения.

Практическому занятию должно предшествовать ознакомление с лекцией на соответствующую тему, учебной и дополнительной литературой. Желательно работу по подготовке к практическому занятию выполнять письменно в отдельной тетради.

Формами работы на практических занятиях могут быть: сообщения, доклады, опросы, решение задач, работа с сайтами.

Одна из эффективных форм освоения учебного материала – это подготовка сообщений. Сообщение – это самостоятельная работа, анализирующая и обобщающая публикации по заданной тематике, предполагающая выработку и обоснование собственной позиции автора в отношении рассматриваемых вопросов. Написанию сообщений предшествует изучение широкого круга первоисточников, монографий, статей, обобщение научных точек зрения. Рекомендуемое время сообщения – 10-12 минут.

В отдельных случаях по поручению преподавателя магистранты готовят выступления, в которых особое внимание должно быть уделено дискуссионным вопросам, отражена современная практика развития института реализации и защиты прав человека.

К предстоящему практическому занятию готовятся все обучающиеся. Необходимо регулярно изучать новые публикации по вопросам юридической техники и нормотворческую практику.

Важным является приобщение обучающихся к научно-исследовательской деятельности. Процесс становления ученых находится в прямой зависимости от степени их участия в ней, т.е. от предшествующего развития творческих способностей и исследовательских навыков. Большую пользу может принести участие в проводимых научно-практических конференциях. БАГСУ приветствуется и поощряется подготовка и публикация обучающимися научных статей.

## **1.6 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий**

Лекционные и практические занятия проводятся в специализированных аудиториях, которые оборудованы необходимым информационным обеспечением.

**Ауд. 304**

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Компьютерный класс. Кабинет информационных технологий в юридической деятельности

Учебная аудитория (29 посадочных мест) для проведения занятий семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет.

Принтер HP Color LJ Pro 200 M25 frw (CF147A) A4 цветной лазерный – 1 шт.

Проектор Beng MW526 DLP 3200Lm WXGA – 1 шт.

Экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1 шт.

Доска маркерно - магнитная – 1 шт.

Доска классная - 1 шт.

**Ауд.310**

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Компьютерный класс

Помещение для самостоятельной работы (29 посадочных мест)

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет.

Проектор EPSON EB - X500 – 1 шт.

Экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1 шт.  
Доска маркерно - магнитная – 1 шт.  
Трибуна настольная – 1 шт.

#### **Ауд. 420**

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Кабинет социально-экономических дисциплин

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (68 посадочных мест)

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Доска классная (1 шт.).

Трибуна настольная – 1 шт.

Экран настенный MW – 1 шт.

#### **Ауд. 412**

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Кабинет экономической теории

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (24 посадочных места)

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Трибуна настольная – 1 шт.

### **5 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Академия на законном основании располагает материально-техническим обеспечением образовательной деятельности (помещениями и оборудованием) для реализации дисциплины.

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) и промежуточной аттестации, предусмотренных по дисциплине, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Академии.

Допускается замена оборудования его виртуальными аналогами.

Аудитория	Наименование объекта	Назначение	Перечень основного оборудования
304	Компьютерный класс. Кабинет информационных технологий в юридической деятельности	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<ul style="list-style-type: none"> <li>- персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет;</li> <li>- принтер HP Color LJ Pro 200 M25 fww (CF147A) A4 цветной лазерный – 1шт.;</li> <li>- проектор Beng MW526 DLP 3200Lm WXGA –1 шт.;</li> <li>- экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1шт.;</li> <li>- доска маркерно - магнитная – 1шт.;</li> <li>- доска классная -1 шт.;</li> <li>- столы, стулья; (29 посадочных мест);</li> <li>- шкаф пенал - 1 шт.;</li> <li>- стол двухтумбовый -1 шт.;</li> <li>- шкаф для документов закрытый 800*420*2100.</li> </ul>
310	Компьютерный класс	Помещение для самостоятельной работы	<ul style="list-style-type: none"> <li>- персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет;</li> <li>- проектор EPSON EB - X500 – 1 шт.;</li> <li>- экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1шт.;</li> <li>- доска маркерно - магнитная – 1шт.;</li> <li>- столы, стулья; (29 посадочных мест);</li> <li>- трибуна настольная – 1 шт</li> </ul>
420	Кабинет социально-экономических дисциплин	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<ul style="list-style-type: none"> <li>доска классная (1 шт.);</li> <li>- парты (34 шт.);</li> <li>- трибуна настольная – 1 шт.;</li> <li>- экран настенный MW – 1 шт.;</li> <li>- столы, стулья (68 посадочных мест);</li> <li>- шкаф для документов закрытый 800*420*2100.</li> </ul>
412	Кабинет экономической теории	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и	<ul style="list-style-type: none"> <li>- доска классная (1 шт.);</li> <li>- доска маркерно-магнитная – 1шт.;</li> <li>- проектор EPSON EB 530 (1024x768) (1 шт.);</li> <li>- экран для проектора (1 шт.);</li> <li>- парты (12 шт.);</li> </ul>

		индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	- столы, стулья (24 посадочных мест); - трибуна настольная – 1 шт.; - шкаф для документов закрытый 800*420*2100.
--	--	---	--

***К рабочей программе прилагаются:***

- Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине (модулю), который разрабатывается в виде отдельного документа.
- Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

**ЛИСТ**  
**согласования рабочей программы**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика  
код и наименование

Направленность: Экономика и управление финансами

Дисциплина: Инвестиции. Инвестиционный анализ

Форма обучения: очно-заочная  
(очная, очно-заочная, заочная)

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры  
Экономики и управления  
наименование кафедры

протокол № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Ответственный исполнитель, заведующий кафедрой

<small>наименование кафедры</small>	<small>подпись</small>	<small>расшифровка подписи</small>	<small>дата</small>
-------------------------------------	------------------------	------------------------------------	---------------------

*Исполнители:*

<small>должность</small>	<small>подпись</small>	<small>расшифровка подписи</small>	<small>дата</small>
--------------------------	------------------------	------------------------------------	---------------------

<small>должность</small>	<small>подпись</small>	<small>расшифровка подписи</small>	<small>дата</small>
--------------------------	------------------------	------------------------------------	---------------------

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой<sup>1</sup> \_\_\_\_\_  
наименование кафедры          личная подпись          расшифровка подписи          дата

<sup>1</sup>Согласование осуществляется с заведующими теми кафедрами, за которыми закреплены дисциплины (модули), указанные в постреквизитах данной дисциплины (модуля)

**Актуализация рабочей программы дисциплины**

**«Б1.В.09 Инвестиции. Инвестиционный анализ» на 20\_\_ год приёма**

Внесенные изменения на 20\_\_ год приёма

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий выпускающей кафедрой

---

(подпись, расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20.... г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании выпускающей кафедры

---

*наименование кафедры*

---

*(дата, номер протокола заседания).*

Преподаватель \_\_\_\_\_ Л.З. Буранбаева

*(подпись)*



Государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Башкирская академия государственной службы и управления  
при Главе Республики Башкортостан»**

Кафедра экономики и управления

**Фонд**  
**оценочных средств**  
по дисциплине  
«Инвестиции. Инвестиционный анализ»

**БАКАЛАВРИАТ**

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Форма обучения

очно-заочная

Уфа 2023

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика по дисциплине «Инвестиции. Инвестиционный анализ».

Составитель: Л.З. Буранбаева

Фонд оценочных средств обсужден на заседании кафедры экономики и управления

Заведующий кафедрой

экономики и управления \_\_\_\_\_ З.Э. Сабирова

Фонд оценочных средств является приложением к рабочей программе по дисциплине «Инвестиции. Инвестиционный анализ».

## Раздел 1 – Паспорт фонда оценочных средств

по дисциплине «Инвестиции. Инвестиционный анализ»

### 1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	8 семестр	9 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>108/3</b>	<b>36/1</b>	<b>144/4</b>
<b>Контактная работа:</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>18</b>
Лекции (Л)	8	-	8
Практические занятия (ПЗ)	4	6	10
Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)		4	4
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>96</b>	<b>26</b>	<b>122</b>
- самоподготовка (подработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	26	6	32
- самостоятельное изучение темы 4;	20	-	20
- подготовка к практическим занятиям;	10	10	20
- решение задач;	20	4	24
- подготовка к итоговому контролю	20	6	26
<b>Вид итогового контроля</b>	<b>-</b>	<b>зачет с оценкой</b>	<b>зачет с оценкой</b>

### 2. Требования к результатам обучения по дисциплине, формы их контроля и виды оценочных средств

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код компетенции	Содержание компетенции (или её части)	Индикаторы компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-1	Способен разработать инновационный (инвестиционный) проект, учитывая современные тенденции развития и особенности функционирования региональной, национальной, мировой	ПК-1.1 Осуществляет сбор, обработку и анализ данных в процессе работы над конкретным инновационным (инвестиционным) проектом	<u>Знать:</u> методы осуществления сбора, обработки и анализа данных в процессе работы над конкретным инновационным (инвестиционным) проектом

	экономики		<p><u>Уметь:</u> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в процессе работы над конкретным инновационным (инвестиционным) проектом</p> <p><u>Владеть:</u> навыками сбора, обработки и анализа данных в процессе работы над конкретным инновационным (инвестиционным) проектом</p>
--	-----------	--	---

**Соответствие разделов (тем) дисциплины и контрольно-измерительных материалов, и их количества**

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины (модуля), практики, программы итоговой аттестации	Контрольно-измерительные материалы, количество заданий или вариантов			
		Тестовые задания	Типовые задачи/доклады, рефераты /вопросы	РГР (РГЗ)	Курсовая работа (курсовой проект)
1	Теоретические основы инвестиционного анализа	<b>10</b>	<b>5/3/5</b>	-	-
2	Анализ эффективности реальных инвестиций	<b>4</b>	<b>6/3/9</b>	-	-
3	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	<b>10</b>	<b>4/6/5</b>	-	-
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	<b>6</b>	<b>7/3/11</b>	-	-
5	Анализ финансовых инвестиций	<b>10</b>	<b>3/3/7</b>	-	-

## Оценочные средства

### Блок А

#### А.0 Фонд тестовых заданий по дисциплине

#### Раздел 1 Теоретические основы инвестиционного анализа

1. Дайте определение понятия «инвестиции»:
  - а) процесс вложения средств в основной капитал;
  - б) вложение в ценные бумаги;
  - в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.
2. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:
  - а) деньги – товар – деньги;
  - б) деньги – вложения – доход;
  - в) ресурсы – производство – прибыль;
  - г) ресурсы – затраты – доход.
3. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:
  - а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;
  - б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;
  - в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.
4. Инвестиционные ресурсы – это:
  - а) направления вложения инвестиций;
  - б) аккумулированный с целью накопления доход;
  - в) неиспользованная прибыль;
  - г) финансовые инструменты.
5. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:
  - а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
  - б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
  - в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

- г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.
6. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:
- а) прямые; в) реальные;
  - б) портфельные; г) финансовые.
7. Что такое иностранные инвестиции:
- а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
  - б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
  - в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.
8. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:
- а) умеренные; в) консервативные;
  - б) агрессивные; г) частные.
9. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:
- а) прямые инвестиции; в) финансовые инвестиции;
  - б) портфельные инвестиции; г) реальные инвестиции.
10. Классификация инвестиций по формам собственности:
- а) муниципальные;
  - б) государственные;
  - в) региональные;
  - г) предпринимательские.

## **Раздел 2 Анализ эффективности реальных инвестиций**

1. Реальные инвестиции могут быть направлены на:
- а) новое строительство;
  - б) приобретение лицензий, патентов;
  - в) приобретение ценных бумаг;
  - г) повышение квалификации сотрудников.
2. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:
- а) исполнитель работ;
  - б) заказчик;
  - в) инвестор;
  - г) пользователь результатов инвестиций.
3. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:
- а) исполнитель работ;
  - б) заказчик;
  - в) инвестор;
  - г) пользователь результатов инвестиций.
4. Реальные инвестиции – это:
- а) долгосрочные вложения средств в активы предприятия;
  - б) краткосрочные вложения средств в активы предприятия;

в) могут быть как долгосрочными, так и краткосрочными вложениями.

### **Раздел 3 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска**

1. Общие инвестиционные риски – это:

а) совокупность рисков, одинаковых для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования;

б) совокупность рисков по отдельному инвестиционному портфелю;

в) совокупность рисков, присущих отдельному инвестору.

2. Риск инвестиционного портфеля, связанный с общим ухудшением его качества, который показывает возможность потерь при вложении в инвестиции по сравнению с другими видами активов – это:

а) риск несбалансированности; в) селективный риск;

б) риск излишней концентрации; г) капитальный риск.

3. Какой из перечисленных инвестиционных рисков не относится к рискам объектов инвестирования:

а) отраслевой риск; в) инфляционный риск;

б) временной риск; г) риск ликвидности.

4. За счет каких факторов происходит снижение уровня инвестиционных рисков при проектном финансировании капитальных вложений:

а) за счет распределения их среди многих участников, применения системы гарантий, большого числа источников и эффективных схем финансирования проекта;

б) за счет финансирования из собственных средств учредителей;

в) за счет распределения их среди многих участников, применения государственных гарантий;

г) за счет привлечения экспертов, консультантов и советников, применения эффективных схем финансирования проекта.

5. Какой вид проектного финансирования предполагает оценку всех рисков, связанных с реализацией проекта и их распределение между участниками таким образом, чтобы последние могли принять на себя все зависящие от них риски:

а) без регресса на заемщика;

б) с полным регрессом на заемщика;

в) с ограниченным регрессом на заемщика.

6. Риск, не снижаемый через диверсификацию портфеля и связанный с внешними факторами, является:

а) системным;

б) временным;

в) несистемным;

г) постоянным.

7. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта – это:



- а) элиминирование;
  - б) анализ чувствительности;
  - в) интегрирование;
  - г) дифференциация.
8. Инвестиционный риск – это:
- а) оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий;
  - б) возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий;
  - в) возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от ожидаемого;
  - г) нет верного ответа.
9. Инвестиционные риски классифицируют по следующим признакам:
- а) по сферам проявления;
  - б) по формам инвестирования;
  - в) по источникам возникновения;
  - г) все ответы верны.
10. Основные факторы рисков для инвестиционных проектов включают:
- а) недостаточную квалификацию специалистов;
  - б) нарушение сроков поставок;
  - в) нарушение условий контрактов;
  - г) все вышеперечисленные.

#### **Раздел 4 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции**

1. Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:
- а) инфляции;
  - б) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов;
  - в) значительных инвестиционных затратах.
2. Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определен в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:
- а) 0,14;
  - б) 0,06;
  - в) 0,25;
  - г) 0,04.
3. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта называется ...
- а) метод чистой приведенной стоимости;
  - б) метод аннуитета;
  - в) метод внутренней нормы прибыли;
  - г) верного ответа нет.
4. При проведении анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции учитывается, что инфляция выражается в:
- а) уменьшении покупательной способности денег;
  - б) увеличении покупательной способности денег;
  - в) номинальной прибыли.

5. Норма прибыли (процентная ставка за кредит), включающая инфляцию, называется:

- а) базисной нормой прибыли;
  - б) номинальной банковской ставкой за кредит;
  - в) расчетной нормой прибыли.
6. Норма прибыли без учета инфляции называется:
- а) номинальной нормой прибыли;
  - б) базисной нормой прибыли;
  - в) реальной нормой прибыли.

## **Раздел 5 Анализ финансовых инвестиций**

1. Сформулируйте основную цель формирования инвестиционного портфеля:

- а) обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений;

- б) максимизация роста дохода;
- в) минимизация инвестиционных рисков;
- г) обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

2. По видам объектов инвестирования выделяют следующие инвестиционные портфели:

- а) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель, портфель высоколиквидных инвестиционных объектов;
- б) сбалансированный, несбалансированный;
- в) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель финансовых инструментов, смешанный инвестиционный портфель;
- г) консервативный, умеренный, агрессивный.

3. Сбалансированный инвестиционный портфель характеризуется:

- а) сбалансированностью количества инвестиционных объектов и качества управления инвестиционным портфелем;
- б) сбалансированностью доходов и рисков, соответствующей качествам, заданным при его формировании;
- в) несоответствием поставленным при его формировании целям.

4. Какой вид инвестиционного портфеля является наиболее капиталоемким, наименее ликвидным, наиболее сложным в управлении:

- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
- б) портфель финансовых инструментов;
- в) смешанный инвестиционный портфель.

5. Что понимают под диверсификацией портфеля финансовых инструментов:

- а) формирование портфеля из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости (дохода);
- б) формирование портфеля из достаточно большого количества однородных ценных бумаг;
- в) формирование портфеля из различных инвестиционных объектов.

6. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;

б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;

в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

7. Что понимается под проспектом эмиссии:

а) письменный договор между компанией (заемщиком) и трастовой компанией, представляющей интересы держателей облигаций;

б) общее количество эмитируемых облигаций;

в) письменный договор между компанией (заемщиком) и ее кредиторами;

г) основные условия выпуска облигаций.

8. Что не относится к преимуществам заемщика при финансировании долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций:

а) незначительный уровень риска, т.к. облигации обеспечены имуществом компании;

б) корпоративные облигации обеспечивают привлечение капитала на длительный период времени — от одного года до десяти лет;

в) не приводит к утрате контроля над управлением общества;

г) облигации могут быть эмитированы при относительно невысоких финансовых обязательствах по процентам (в сравнении со ставками процента за банковский кредит или дивидендами по акциям).

9. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель должен быть эффективным?

а) да;

б) нет, в определенных условиях инвестор может выбрать и неэффективный портфель;

в) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску;

г) нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться.

10. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

а) ВВП;

б) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;

в) количества ценных бумаг в портфеле;

г) темпов инфляции.

## **А.1 Вопросы для опроса**

### **Раздел 1 Теоретические основы инвестиционного анализа**

1. Дать понятие инвестиций. Для каких целей инвестиции необходимы на макро- и микроуровне?

2. Дать определение понятий инвестиции и инвестиционная деятельность согласно действующему законодательству.

3. Какими нормативными документами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?
4. Что понимают под предметом, объектом, субъектом инвестирования?
5. Дайте определение иностранной и прямой иностранной инвестиции.

## **А.2 Вопросы для семинара**

### **Раздел 2 Анализ эффективности реальных инвестиций**

1. Перечислите статические показатели эффективности инвестиций.
2. Перечислите динамические показатели эффективности инвестиций.
3. Охарактеризуйте показатель срок окупаемости. Его достоинства и недостатки.
4. К какой группе методов относится метод определения нормы прибыли на капитал?
5. В каких случаях применяется метод сравнительной эффективности приведенных затрат?
6. Опишите методику расчета чистого приведенного эффекта и критерии принятия решения о приемлемости ИП по нему.
7. Что отражает индекс рентабельности инвестиций?
8. Охарактеризуйте метод определения внутренней нормы прибыли.
9. Чем отличается дисконтированный срок окупаемости от простого срока окупаемости?

### **Раздел 3 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска**

1. Дать определение рисков финансового и реального инвестирования.
2. Перечислить основные классификационные признаки инвестиционных рисков.
3. Какие методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска Вы знаете?
4. Охарактеризуйте метод анализа чувствительности.
5. В чем заключается сущность метода сценариев?

### **Раздел 4 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции**

1. При каких условиях необходим учет инфляции в экономической оценке инвестиций?
2. Какие виды инфляции участвуют в экономической оценке инвестиций?
3. Какие виды влияния инфляции Вы знаете?
4. Какие показатели участвуют для учета влияния инфляции в экономической оценке инвестиций?
5. Как вычисляется общий базисный индекс инфляции?
6. Как вычисляется средний базисный индекс инфляции?

7. Как вычисляется общий цепной индекс инфляции?
8. Как вычисляется индекс внутренней инфляции иностранной валюты?
9. Какие способы могут использоваться для учета влияния инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов? Опишите особенности каждого из них.
10. Какие виды цен могут быть использованы при стоимостной оценке затрат и результатов ИП? Чем они отличаются друг от друга.
11. Дайте определение номинальной и реальной нормы прибыли. Какая взаимосвязь существует между ними?

## **Раздел 5 Анализ финансовых инвестиций**

1. Какие виды ценных бумаг Вы знаете?
2. На какие группы подразделяют все ценные бумаги?
3. Дайте определение акции. Какие виды акций Вы знаете?
4. Дайте определение облигации. Какие виды облигаций Вы знаете?
5. Какими показателями измеряется доходность акций? Как они рассчитываются?
6. Какими показателями измеряется доходность облигаций? Как они рассчитываются?
7. Охарактеризуйте особенности оценки акций и облигаций.

## **Блок В**

### **Типовые задачи для решения:**

## **Раздел 1 Теоретические основы инвестиционного анализа**

### **Задача 1**

Предельная склонность к потреблению составляет  $5/7$ . Инвестиции увеличились на 1000 ед., т.е.  $D=1000$ . Определите величину мультипликатора и общий прирост национального дохода.

### **Задача 2**

Чему должны быть равны сбережения населения, чтобы экономика находилась в равновесии, если инвестиции составили 40 ед., государственные расходы – 20, экспорт – 70, налоги – 50, импорт – 10, потребительские расходы – 30, дивиденды – 40?

### **Задача 3**

Предположим, плановые инвестиции превышают плановые сбережения, а экспорт больше импорта. Находится ли такая экономическая система в равновесии?

### **Задача 4**

Мультипликатор инвестиционных расходов равен 4. Реальный ВВП изменился с 466 до 490 млн. ден. ед. Определите прирост инвестиционных расходов.

### **Задача 5**

Определите размер инвестиций предпринимателей, если известно, что равновесный уровень валового национального продукта – 1680 ден. ед., государственные расходы – 200, чистый экспорт – 70, автономные потребления – 100, предельная склонность к сбережениям – 0,25.

## **Раздел 2 Анализ эффективности реальных инвестиций**

### **Задача 1**

Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 100 млн. рублей. Ожидается, что сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 30 млн. руб. Работа линии рассчитана на 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 13%. Определить экономическую эффективность проекта с помощью показателя чистого дисконтированного дохода (NPV)

### **Задача 2**

Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 100 млн. рублей. Ожидается, что сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 30 млн. руб. Работа линии рассчитана на 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 13%. Определить экономическую целесообразность и эффективность проекта по динамическим показателям.

### **Задача 3**

Изучается предложение о вложении средств в некоторый трехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год 25 млн. руб., за второй — 30 млн. руб., за третий — 50 млн. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а процентная ставка прогнозируется на первый год — 10%, на второй — 13%, на третий — 20 %. Является ли это предложение выгодным, если в проект требуется сделать начальные капитальные вложения в размере:

- 1) 70 млн. руб.;
- 2) 75 млн. руб.;
- 3) 80 млн. руб.

### **Задача 4**

Предприятие предполагает реализовать проект за 3 года. Планируются следующие размеры и сроки инвестиций: в начале первого года единовременные затраты - 15 млн. руб., к концу второго года - 18 млн. руб., в конце третьего года - 12 млн. руб. Планируется следующая динамика доходов в течение 10 лет: равномерно в первые 3 года по 5 млн. руб., в течение последующих 5 лет — по 4,4 млн. руб., в оставшиеся 2 года — по 2,8 млн. руб.

Ставка дисконта планируется в размере 12%. Определить показатели эффективности данного проекта.

#### **Задача 5**

Рассматривается инвестиционный проект, который предполагает единовременные капитальные вложения в сумме 23 млн. руб. Инвестиции полностью осуществляются за счет привлеченных средств, ставка процента предусматривается в размере 10%. Доходы поступают в течение 5 лет в равных размерах — по 10 млн руб. в конце каждого года. Рассчитать сумму чистого дисконтированного дохода (NPV).

#### **Задача 6**

Предприятие рассматривает проект, по которому инвестиции предполагается производить ежеквартально по 1 млн руб. на протяжении 3 лет. Отдачу планируют получать ежемесячно в течение 5 лет в размере 4 млн. руб. в год. Ставка приведения равна 10% годовых. Доходы начинают поступать: 1) сразу же после завершения капитальных вложений; 2) через 2 года после завершения инвестиций. Определить величину чистого приведенного дохода по 1-му и 2-му вариантам.

### **Раздел 3 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска**

#### **Задача 1**

Предположим, что срок реализации проекта составляет 3 года. Соответственно денежные потоки прогнозируются в размере 500 тыс. рублей, 800 тыс. рублей, 700 тыс. рублей. Сумма инвестиций, которая вкладывается единовременно до начала реализации проекта, составляет 1000 тыс. рублей. Ставка дисконтирования для данного проекта определена в размере 15 %. Необходимо установить, какое влияние будет иметь на проект условия внешней среды, т.е. на сколько процентов изменится значение NPV, если ставка дисконтирования изменится на 1 %.

#### **Задача 2**

В условиях инвестиционного проекта предусмотрено, что производственная мощность выпуска продукции составляет 10 тыс. штук. При этом оптовая цена за единицу продукции равна 174 рублям. Величина годовых постоянных затрат равняется 247 тыс. рублей. Ставка переменных затрат на единицу изделия составляет 65 рублей. Необходимо определить точку безубыточности по данному инвестиционному проекту.

#### **Задача 3**

Определите точку безубыточности, показатель финансовой прочности и дайте экономическую интерпретацию полученным результатам, если известны следующие данные: объем продаж – 2 500 млн руб., издержки переменные – 800 млн руб., издержки постоянные – 350 млн руб.

#### **Задача 4**

Для базового варианта чистый приведенный доход инвестиционного проекта равен 3 456 тыс. руб., при цене реализации единицы продукции по 150 руб. за шт. При уменьшении цены единицы продукции на 3 руб. чистый приведенный доход составит 3 388 тыс. руб. Определить эластичность чистого приведенного дохода по цене реализации.

### **Раздел 4 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции**

#### **Задача 1**

Определить реальную будущую стоимость инвестируемых денежных средств, если объем инвестиций - 100 тыс. рублей, период инвестирования - 3 года; номинальная ставка процента (с учетом инфляции) - 20 % в год; ожидаемый темп инфляции в год - 10 %.

#### **Задача 2**



Компания планирует приобрести новое оборудование по цене 36000 тыс. рублей, которое обеспечивает 20 000 тыс. рублей экономии затрат в год в течение ближайших трех лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала компании составляет 16%, и ожидается инфляция 10% в год. Необходимо определить эффективность данного инвестиционного проекта без учета и с учетом инфляции.

### **Задача 3**

Транспортная компания размещает 1,5 млн. р. на банковском депозите сроком на 0,5 года. Ставка доходности по депозиту составляет 8 % годовых. Прогнозируемый уровень инфляции 12 % в год. Определить реальную доходность по депозиту за полгода. Какой должна быть ставка доходности по депозиту, чтобы обеспечить инвестору реальную доходность 2 % годовых.

### **Задача 4**

Компания оказала заказчику услуги по перевозкам грузов. Заказчик выписал транспортной компании вексель на сумму 407 тыс. рублей с погашением через 6 месяцев. Стоимость услуг составила 370 тыс. рублей. Прогнозируемый на ближайшие полгода уровень инфляции составляет 6 %. Определить реальную доходность по векселю за полгода.

### **Задача 5**

В уплату за песок и гравийную массу, компания выписывает вексель, который должен быть оплачен через 1 год и сумма погашения по которому составляет 850 тыс. рублей. Стоимость песка и гравийной массы составляет 680 тыс. рублей. Прогнозируемый уровень инфляции 20 % годовых. Определить ожидаемую реальную доходность держателя векселя.

### **Задача 6**

Компания оказала заказчику услуги по перевозкам грузов. Заказчик выписал транспортной компании вексель на сумму 407 тыс. рублей. с погашением через 6 месяцев. Стоимость услуг составила 370 тыс. рублей. Прогнозируемый на ближайшие полгода уровень инфляции составляет 6 %. Определить реальную доходность по векселю за полгода.

### **Задача 7**

Рассчитайте NPV проекта, используя реальную и номинальную ставку дисконтирования. Капитальные вложения в проект 240 тыс. руб., ежегодные чистые денежные поступления одинаковы: 192 тыс. руб. в течение трех лет. Номинальная ставка дисконтирования – 28%, среднегодовой темп инфляции – 13%.

## **Раздел 5 Анализ финансовых инвестиций**

### **Задача 1**

Предприятие располагает акциями, курс которых равен 800 у.е., и выплачивает дивиденды по 26 у.е. на акцию. Определить доходность акции, если предполагаемая годовая ставка прироста дивидендов составляет 6%.

### **Задача 2**

Определить доходность купонной трехлетней облигации номиналом 6 000 у.е., если облигация продается по курсу 95,5%. Один раз в год по ней предусмотрена выплата купона в размере 950 у.е.

### **Задача 3**

Определить целесообразность инвестирования в акции предприятия А ( $\beta$ коэффициент = 0,8) и предприятия В ( $\beta$ = 1,6), если безрисковая ставка доходности равна 4,5%, ожидаемая доходность в среднем по рынку – 10,5%. Инвестирование производится при доходности свыше 12%.

### **Блок С**

С.0 Учебным планом не предусмотрено написание курсовых работ по дисциплине «Инвестиции. Инвестиционный анализ».

## **Темы рефератов (докладов)**

### **Раздел 1 Теоретические основы инвестиционного анализа**

1. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
2. Инвестиционная деятельность предприятия. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, инвестиционной и финансовой деятельности.
3. Особенности и разновидности инвестиций в реальном секторе экономики: организация новых производств, расширение, реконструкция, обновление, модернизация.

### **Раздел 2 Анализ эффективности реальных инвестиций**

1. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.
2. Критерии оценки и оптимизации капитала инвестиционного проекта.
3. Использование матричных моделей для осуществления выбора направлений инвестирования

### **Раздел 3 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска**

1. Приемы и методы анализа и оценки инвестиционных рисков.
2. Управленческое воздействие на инвестиционные риски.
3. Методы анализа условий возникновения и влияния рисков.
4. Учет рисков в принятии управленческих решений.

5. Методики использования концепции временной ценности денежных вложений при оценке рисков.

6. Оценка чувствительности при анализе проектных рисков.

#### **Раздел 4 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции**

1. Экономическая природа инфляции. Направления влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации. Индексы цен – индикатор инфляции.

2. Методы расчета годовой инфляционной ставки. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.

3. Информационная база оценки инфляционных процессов.

#### **Раздел 5 Анализ финансовых инвестиций**

1. Инвестиции в финансовый сектор экономики: депозитные вложения, государственные и региональные облигации, вторичные инструменты фондового рынка.

2. Роль научно-технической информации для инвестиционного анализа. Информация фондового рынка. Финансовая информация и источники ее получения. Особенности формирования производственной информации для целей инвестиционного анализа.

3. Рынки ценных бумаг: первичный и вторичный, биржевой и внебиржевой. Участники рынка ценных бумаг: брокеры, дилеры, депозитарии, регистраторы, организаторы торговли.

### **Блок D**

#### **Вопросы к зачету с оценкой:**

1. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ.

2. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности.

3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.

4. Структура и содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа.

5. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций.

6. Анализ проекта инвестиций и анализ предприятия, реализующего проект.

7. Определение инвестиционного цикла, структура и содержание основных этапов.

8. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.

9. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта.

10. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.
11. Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени.
12. Понятие простого и сложного процента. Понятие номинальной и эффективной процентной ставки. Понятие реальной ставки процента.
13. Методы наращивания и дисконтирования.
14. Функции сложного процента.
15. Метод простого срока окупаемости.
16. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.
17. Преимущества и недостатки статических методов.
18. Метод чистого дисконтированного дохода.
19. Метод внутренней нормы доходности.
20. Метод дисконтированного срока окупаемости.
21. Метод индекса рентабельности.
22. Метод индекса чистого дохода.
23. Метод аннуитетов.
24. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.
25. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маржинальная стоимость капитала.
26. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
27. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции. Прогноз годового темпа и индекса инфляции.
28. Прогноз инфляции по методу сложных процентов.
29. Прогноз инфляции по методу цепных индексов.
30. Анализ рисков проекта. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.
31. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта.
32. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок.
33. Сущность и виды ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.
34. Способы оценки финансовых инвестиций.

### **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

## Методические рекомендации по изучению тем

Тема 1 раскрывает теоретические основы инвестирования.

Темы 2-5 отражают особенности проведения анализа финансовых и реальных инвестиций, эффективности реализации инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.

### Методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся (СРО) направлена на закрепление и углубление освоенного учебного материала, развитие практических умений и навыков.

Виды СРО:

- самоподготовка (подработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);
- самостоятельное изучение раздела № 4;
- подготовка к практическим занятиям;
- решение задач;
- подготовка к итоговому контролю.

В ходе изучения дисциплины предусмотрено выполнение самостоятельной работы в следующих формах:

1. Аудиторная самостоятельная работа (на лекциях, на практических занятиях);
2. Внеаудиторная самостоятельная работа.

К аудиторной самостоятельной работе на лекциях относится:

- написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые термины;
- проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием дефиниций и толкований в тетрадь;
- обозначение вопросов, терминов, материала, который вызывает трудности; пометить их и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе, если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.

К аудиторной самостоятельной работе на практических занятиях (семинарах) относится:

- проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам структуре и содержанию дисциплины;
- конспектирование источников;
- работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, решение казусов (задач) по соответствующей теме.

2. Внеаудиторная самостоятельная работа включает такие формы, как:

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется обучающимся по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

- изучение программного материала дисциплины (работа с учебниками и конспектом лекции);
- изучение рекомендуемой литературы;
- работа с электронными информационными ресурсами и ресурсами Internet;
- составление плана и тезисов ответа на практическом занятии (семинаре);
- выполнение тестовых заданий;
- подготовка докладов и рефератов;
- решение задач;
- подготовка к аттестации.

Контроль за самостоятельной работой обучающихся проходит на семинарских занятиях в формах, предусмотренных планом самостоятельной работы.

### **Методические рекомендации к самостоятельному изучению тем.**

Самостоятельное изучение тем – это вид учебной деятельности, выполняемый учащимся без непосредственного контакта с преподавателем через специальные учебные материалы, предусматривающее прежде всего индивидуальную работу учащихся в соответствии с установкой учебника, программы обучения.

Целью самостоятельного изучения тем является овладение фундаментальными знаниями, опытом творческой, исследовательской работы, проектировочными навыками.

Содержание внеаудиторной самостоятельной работы определяется в соответствии с видами организации самостоятельной (внеаудиторной) работы. В практике самостоятельного изучения тем можно выделить следующие задачи:

- **овладение знаниями:** чтение текста (учебника, дополнительной литературы); составление плана текста; графическое изображение структуры текста; конспектирование текста; выписки из текста; работа со словарями и справочниками; ознакомление с нормативными документами; анализ содержания Интернет-ресурсов и др.;

- **закрепление и систематизация знаний:** составление плана и тезисов ответа; составление таблиц для систематизации учебного материала; ответы на контрольные вопросы; решение задач или упражнений.

В качестве форм и методов контроля самостоятельного изучения тем могут быть использованы фронтальные опросы на практических занятиях (семинарах), тестирование, зачеты, контрольные работы и др.