

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный анализ

<i>Направление подготовки</i>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.03.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Менеджмент организации
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Профессиональные	-	ПК-3
Профессиональные		ПК-4

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-3	Способен выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации для управления организацией	ПК 3.1. Решает профессиональные задачи с применением инструментальных средств оценки и интерпретации рисков для управления организацией ПК 3.3. Разрабатывает комплекс мероприятий по минимизации рисков для выработки управленческих решений
ПК-4	Способен осуществлять анализ финансово-хозяйственной деятельности в рамках тактического управления организацией	ПК 4.2. Решает профессиональные задачи финансового типа с применением инструментальных средств обработки, анализа экономических данных и для организации прогнозных расчетов ПК 4.3. Оценивает результаты финансово-хозяйственной деятельности и разрабатывает тактические решения для управления организацией

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	ПК-3		

	- научные основы организационно-управленческой деятельности по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - особенности анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;	- решать профессиональные задачи с применением инструментальных средств оценки и интерпретации рисков для управления организацией; - собирать, изучать и обрабатывать управленческую информацию в условиях рынка для минимизации финансовых потерь - давать комплексную оценку ключевых факторов кризисного состояния организации	- навыками по разработке комплекса мероприятий по минимизации рисков для выработки управленческих решений - навыками оценки финансового состояния и платежеспособности организации - основными технологиями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений
Код компетенции	ПК-4		
	- основные законодательно-нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ; - модели оценки капитальных активов, источников финансирования; - методы управления оборотным капиталом; - принципы формирования дивидендной политики.	- собирать, обрабатывать, анализировать и интерпретировать экономическую и управленческую информацию с применением методов финансовых вычислений - решать профессиональные задачи финансового типа с применением инструментальных средств обработки, анализа экономических данных и для организации прогнозных расчетов - осуществлять анализ финансово-хозяйственной деятельности в рамках тактического управления	- практическими знаниями по оценке результатов финансово-хозяйственной деятельности и разработке тактических решений для управления организацией; - навыками подготовки отчетов по результатам информационно-аналитической деятельности.

		организацией	
--	--	--------------	--

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как: «Экономика организации (предприятия)», «Финансовый менеджмент», «Комплексный экономический анализ».

В рамках освоения программы бакалавриата выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: информационно-аналитический, организационно-управленческий.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Менеджмент организации.

5. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>		
	<i>Очная</i>	<i>Очно-заочная</i>	<i>Очно-заочная с применением ДОТ</i>
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	3 /108	3 /108	3 /108
Контактная работа:			
Занятия лекционного типа	16	12	2
Занятия семинарского типа	16	16	8
Промежуточная аттестация: зачет с оценкой	0,15	0,15	0,1
Самостоятельная работа (СРС)	75,85	79,85	97,9

6. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам / разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1 Очная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)							
		Контактная работа						Самос- тоя- тельная работа	
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа					
		Лекции	Иные учебные занятия	Прак- тичес- кие занятия	Семи- нары	Лабора- торные работы	Иные		
1.	Основные категории и экономические концепции	2							7,85

	инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ							
2.	Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов	2		1				8
3.	Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков	2		1				8
4.	Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности	2		2				8
5.	Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов	1		2				8
6.	Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности	1		2				8
7.	Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	1		2				6
8.	Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска	2		2				6
9.	Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов	2		2				8
10	Анализ эффективности финансовых инвестиций	1		2				8
	Промежуточная аттестация	0,15						
	Итого	16		16				75,85

6.1.2 Очно-заочная форма обучения.

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самос- тоя- тельная работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Прак- тичес- кие занятия	Семи- нары	Лабо- ратор- ные работы	Иные	
1.	Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ	2						7,85
2.	Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов	2		1				8
3.	Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков	1		2				8
4.	Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности	1		2				8
5.	Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов	1		2				8
6.	Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности	1		2				8
7.	Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	1		2				8
8.	Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях	1		2				8

	риска							
9.	Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов	1		1				8
10	Анализ эффективности финансовых инвестиций	1		2				8
	Промежуточная аттестация	0,15						
	Итого	12		16				79,85

6.1.3 Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самост оательн ая работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практи ческие занятия	Семи нары	Лабор аторн ые раб.	Иные занятия	
1.	Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ							7,9
2.	Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов							5
3.	Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков			1				5
4.	Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности							10
5.	Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов	1						10
6.	Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях	1		1				10

	определенности							
7.	Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции							10
8.	Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска			2				10
9.	Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов			2				10
10.	Анализ эффективности финансовых инвестиций			2				10
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	2		8				97,9

6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ	Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа. Факторы роста инвестиций. Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Классификация инвестиций. Цели и направления инвестирования. Инвестиционный климат страны и региона. Финансовые рынки и финансовые институты. Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
2.	Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов	Концепция временной ценности денежных вложений. Виды ставок. Операция наращения и дисконтирования. Сущность начисления по простой процентной ставки. Переменные ставки. Наращение процентов в потребительском кредите. Дисконтирование по простым ставкам. Наращение по сложным ставкам. Дисконтирование по сложным ставкам. Случай, когда период не является целым числом. Переменные ставки. Начисление процентов m раз

		году. Сравнение операций.
3.	Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков	Понятие и классификация инвестиционного проекта. Эффект и эффективность: понятие, виды. Основные принципы оценки эффективности проектов. Общая схема оценки. Концепция денежного потока. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Структура денежного потока. Денежный поток с неравными поступлениями. Основные определения. Нахождение наращенной суммы для простой ренты постнумерандо. Нахождение наращенной суммы для простой ренты пренумерандо. Нахождение современной стоимости для простой ренты. Определение величины отдельного платежа простой ренты.
4.	Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности	Характеристика источников финансирования. Анализ состава и структуры источников финансирования инвестиций. Финансирование капитальных вложений. Особые формы финансирования.
5.	Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов	Анализ товаров и услуг. Анализ маркетинг – плана. Анализ организации производственной деятельности. Анализ прогнозных показателей финансового плана инвестиционного проекта.
6.	Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности	Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом. Критерии эффективности и реализуемости инвестиционного проекта. «Чистый дисконтируемый доход» (чистая текущая стоимость – NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки. «Внутренняя норма доходности» (внутренняя ставка рентабельности – IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
7.	Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	Уровень (темп) инфляции. Индекс инфляции. Методические основы оценки влияния инфляции. Анализ проектов на основе корректировки всех фактор, влияющих на денежные потоки.
8.	Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска	Понятие инвестиционных рисков и их классификация. Венчурные инвестиции (капитал). Методы управления инвестиционными рисками. Имитационная модель учета риска.

		Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока.
9.	Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов	Понятие о конкурирующих проектах. Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов.
10.	Анализ эффективности финансовых инвестиций	Инвестиционные качества ценных бумаг. Портфель ценных бумаг. Оценка и управление стоимостью инвестиций на неорганизованном рынке ценных бумаг.

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ	Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Системный подход к оценке инвестиционных проектов. Инвестиционный климат. Формирование инвестиционной политики в РФ. Отраслевые особенности, влияющие на инвестиционный процесс в различных отраслях. Анализ инвестиционной деятельности предприятия.
2.	Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов	Сущность начисления по сложной процентной ставке. Особенности применения простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств. Дисконтирование по сложным ставкам. Случай, когда период не является целым числом. Переменные ставки. Начисление процентов m раз году. Номинальная процентная ставка. Непрерывное начисление процентов. Сравнение операций.
3.	Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков	Косвенный и прямой метод оценки денежного потока. Взаимосвязь учетной политики и денежного потока. Прогнозирование проектов денежных потоков. Понятие капитальных и организационных затрат. Факторы, влияющие на размер денежного потока Определение срока простой ренты. Определение простой ставки процентной ренты Сведение общей ренты к простой ренте. Наращенная сумма общей ренты. Современная стоимость общей ренты. Преобразование простой ренты в общую ренту Простая бессрочная рента. Общая бессрочная рента.

		Бессрочная рента пренумерандо.
4.	Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности	Цена источника «заемный капитал». Цена источника «привилегированные акции». Цена источника «нераспределенная прибыль». Цена источника «амортизационный фонд». Определение средневзвешенной стоимости капитала предприятия.
5.	Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов	Анализ прогнозных показателей финансового плана инвестиционного проекта (анализ прогноза продаж, себестоимости продукции, валовой прибыли, анализ и оценка прогноза о финансовых результатах.) Фазы и этапы жизненного цикла инвестиционного проекта. Технико-экономическая оценка жизнеспособности идеи (замысла). Критерии оценки инвестиционных проектов. Операционный рычаг (леверидж). Социальные результаты инвестиционных проектов
6.	Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности	Сравнение методов чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности. Учетный коэффициент окупаемости инвестиций. «Индекс доходности» (индекс прибыльности – PI): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки. «Срок окупаемости»: понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
7.	Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов. Формула Фишера. Ставка, учитывающая инфляцию для сложных процентов. Анализ инвестиционных проектов на основе корректировки дисконтирования на индекс инфляции.
8.	Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска	Идентификация рисков. Способы оценки инвестиционных рисков. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Пути снижения инвестиционных рисков. Практические приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом. Расчет уровней безубыточности.
9.	Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов	Анализ проектов различной продолжительности. 1. Метод цепного повтора проектов различной продолжительности. Принятие инвестиционных решений на основе сравнительного анализа показателей эффективности инвестиций. 2. Ранжирование инвестиционных проектов.

10	Анализ эффективности финансовых инвестиций	Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация. Первичные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты. Финансовые инструменты и их роль в оценке инвестиционной привлекательности предприятия.
----	--	---

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ	Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа. Факторы роста инвестиций. Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Классификация инвестиций. Цели и направления инвестирования. Инвестиционный климат страны и региона. Финансовые рынки и финансовые институты. Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
2.	Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов	Концепция временной ценности денежных вложений. Виды ставок. Операция наращения и дисконтирования. Сущность начисления по простой процентной ставке. Переменные ставки. Наращение процентов в потребительском кредите. Дисконтирование по простым ставкам. Наращение по сложным ставкам. Дисконтирование по сложным ставкам. Случай, когда период не является целым числом. Переменные ставки. Начисление процентов m раз году. Сравнение операций.
3.	Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков	Понятие и классификация инвестиционного проекта. Эффект и эффективность: понятие, виды. Основные принципы оценки эффективности проектов. Общая схема оценки. Концепция денежного потока. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Структура денежного потока. Денежный поток с неравными поступлениями. Основные определения. Нахождение наращенной суммы для простой ренты постнумерандо. Нахождение наращенной суммы для простой ренты пренумерандо. Нахождение современной стоимости для простой ренты. Определение величины отдельного платежа простой ренты.

4.	Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности	Характеристика источников финансирования. Анализ состава и структуры источников финансирования инвестиций. Финансирование капитальных вложений. Особые формы финансирования.
5.	Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов	Анализ товаров и услуг. Анализ маркетинг – плана. Анализ организации производственной деятельности. Анализ прогнозных показателей финансового плана инвестиционного проекта.
6.	Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности	Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом. Критерии эффективности и реализуемости инвестиционного проекта. «Чистый дисконтируемый доход» (чистая текущая стоимость – NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки. «Внутренняя норма доходности» (внутренняя ставка рентабельности – IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
7.	Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	Уровень (темпы) инфляции. Индекс инфляции. Методические основы оценки влияния инфляции. Анализ проектов на основе корректировки всех факторов, влияющих на денежные потоки.
8.	Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска	Понятие инвестиционных рисков и их классификация. Венчурные инвестиции (капитал). Методы управления инвестиционными рисками. Имитационная модель учета риска. Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока.
9.	Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов	Понятие о конкурирующих проектах. Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов.
10.	Анализ эффективности финансовых инвестиций	Инвестиционные качества ценных бумаг. Портфель ценных бумаг. Оценка и управление стоимостью инвестиций на неорганизованном рынке ценных бумаг.

7. Текущий контроль по дисциплине (модулю) в рамках учебных занятий

В рамках текущего контроля преподаватель самостоятельно может проводить следующие мероприятия:

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
-------	-------------------------------	----------------------------------

1.	Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ	Опрос, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
2.	Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов	Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование, эссе Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
3.	Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков	Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование, типовые ситуационные задания информационный проект Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
4.	Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности	Опрос, исследовательский, информационный проект, эссе. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
5.	Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов	Опрос, тестирование, контрольная работа, информационный проект, деловая игра Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
6.	Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности	Опрос, проблемно-аналитические задания, типовые ситуационные задания Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
7.	Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование, ситуационные задачи, информационный проект Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
8.	Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска	Опрос, творческий проект, ситуационные задания, эссе Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
9.	Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов	Опрос, проблемно-аналитическое задание, типовые задачи, деловая игра. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
10	Анализ эффективности финансовых инвестиций	Опрос, проблемно-аналитические задания, эссе, контрольная работа Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи

	задачи
--	--------

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

8.1. Основная учебная литература

1. Карпович, А. И. Оценка инвестиционной деятельности : учебное пособие / А. И. Карпович. — 2-е изд. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2023. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-4902-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/156028.html>
2. Никифорова, Н. А. Анализ инвестиционных процессов и налоговых рисков : учебник для вузов / Н. А. Никифорова, С. Н. Миловидова ; под редакцией Н. А. Никифоровой. — Москва : Прометей, 2025. — 504 с. — ISBN 978-5-00172-790-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153676.html>
3. Цогоева, А. Р. Анализ данных: моделирование инвестиционного портфеля : учебное пособие / А. Р. Цогоева, А. Ю. Цогоев, М. В. Волик. — Москва : Прометей, 2023. — 90 с. — ISBN 978-5-00172-404-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153480.html>

8.2. Дополнительная учебная литература:

1. Выгодчикова, И. Ю. Методы финансовых вычислений : учебное пособие / И. Ю. Выгодчикова. — 2-е изд. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2024. — 131 с. — ISBN 978-5-4497-3232-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141283.html>
2. Патрушева, Е. Г. Инвестиционный анализ в процессах формирования финансовой модели и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. Г. Патрушева. — Москва : Прометей, 2024. — 110 с. — ISBN 978-5-00172-701-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153492.html>
3. Сальникова, К. В. Инвестиционный анализ. Теория и практика : учебное пособие / К. В. Сальникова. — Алматы, Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2024. — 839 с. — ISBN 978-5-4497-3527-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/143324.html>

8.3. Периодические издания

1. Стратегические решения и риск менеджмент, ISSN 2618-947X, <https://www.iprbookshop.ru/106296.html> — ЭБС «IPRbooks»
2. Финансовые исследования. ISSN 1991-0525// <https://www.iprbookshop.ru/62035.html> — ЭБС «IPRbooks»
3. Journal of Applied Economic Research, Вестник УрФУ, ISSN 2712-7435, <https://www.iprbookshop.ru/72293.html> — ЭБС «IPRbooks»
4. Цифровая и отраслевая экономика, ISSN 2686-892X, <https://www.iprbookshop.ru/99335.html> — ЭБС «IPRbooks»
5. Экономическое развитие России, ISSN 2306-5001, <https://www.iprbookshop.ru/51219.html> — ЭБС «IPRbooks»

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Федеральный портал «Российское образование» <https://ro-edu.ru/>
2. Электронно-библиотечная система «Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU» <https://www.elibrary.ru>

3. Электронно-библиотечная система IPR BOOKS <https://www.iprbookshop.ru>
4. Электронная библиотечная система <https://biblioclub.ru>
5. Московская фондовая биржа» (МФБ) – <http://www.micex.ru/>
6. Росбизнесконсалтинг - информационное агентство – <http://www.rbc.ru>
7. Центральный банк Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>
8. Министерство финансов Российской Федерации – <http://www.minfin.ru>
9. СКРИН Эмитент - система раскрытия информации – <http://www.skrin.ru>
10. Спарк – информационно-аналитическая система - <http://www.spark-interfax.ru/>
11. Финанс-аналитик - информация о финансовых рынках – <http://www.finam.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

1. работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
2. внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
3. выполнение самостоятельных практических работ;
4. подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.

2. Интенсивная подготовка должна начинаться не позднее, чем за месяц до экзамена.

3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Операционные системы семейства Windows;
 2. Microsoft Office;
 3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;
 4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс): веб версия;
 5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ): веб версия;
 6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>
- Перечень используемого программного обеспечения указан в п.12 данной рабочей программы дисциплины.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, VLC Media Player

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся;

колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, Microsoft Office, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, Notepad++, Pinta, GIMP, Inkscape, OpenShot, FreeCAD, LibreCAD, Jamovi, AnyLogic, Visual Studio, Unity

13. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- диспут
- анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач
- ролевая игра;
- круглый стол;
- мини-конференция

- *дискуссия*
- *беседа.*

13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Инвестиционный анализ

<i>Направление подготовки</i>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.03.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Менеджмент организации
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Профессиональные	-	ПК-3 ПК-4

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-3	Способен выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации для управления организацией	ПК 3.1. Решает профессиональные задачи с применением инструментальных средств оценки и интерпретации рисков для управления организацией ПК 3.3. Разрабатывает комплекс мероприятий по минимизации рисков для выработки управленческих решений
ПК-4	Способен осуществлять анализ финансово-хозяйственной деятельности в рамках тактического управления организацией	ПК 4.2. Решает профессиональные задачи финансового типа с применением инструментальных средств обработки, анализа экономических данных и для организации прогнозных расчетов ПК 4.3. Оценивает результаты финансово-хозяйственной деятельности и разрабатывает тактические решения для управления организацией

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	ПК-3		

	- научные основы организационно-управленческой деятельности по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - особенности анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;	- решать профессиональные задачи с применением инструментальных средств оценки и интерпретации рисков для управления организацией; - собирать, изучать и обрабатывать управленческую информацию в условиях рынка для минимизации финансовых потерь - давать комплексную оценку ключевых факторов кризисного состояния организации	- навыками по разработке комплекса мероприятий по минимизации рисков для выработки управленческих решений - навыками оценки финансового состояния и платежеспособности организации - основными технологиями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений
Код компетенции	ПК-4		
	- основные законодательно-нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ; - модели оценки капитальных активов, источников финансирования; - методы управления оборотным капиталом; - принципы формирования дивидендной политики.	- собирать, обрабатывать, анализировать и интерпретировать экономическую и управленческую информацию с применением методов финансовых вычислений - решать профессиональные задачи финансового типа с применением инструментальных средств обработки, анализа экономических данных и для организации прогнозных расчетов - осуществлять анализ финансово-хозяйственной деятельности в рамках тактического управления организацией	- практическими знаниями по оценке результатов финансово-хозяйственной деятельности и разработке тактических решений для управления организацией; - навыками подготовки отчетов по результатам информационно-аналитической деятельности.

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛИЧНО/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.
	Владеет:	- студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; - При решении продемонстрировал навыки - выделения главного, - связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов, - изложения мыслей в логической последовательности, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
ХОРОШО /ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.
	Владеет:	- студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; - При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.

УДОВОЛВИТЕЛЬНО/ ЗАЧЕНО	Знает:	- студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении; - показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы; - слабо аргументирует научные положения; - практически не способен сформулировать выводы и обобщения; - частично владеет системой понятий.
	Умеет:	- студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.
	Владеет:	- студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал недостаточность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
Компетенция не достигнута		
НЕУДОВОЛВИТЕЛЬНО/ НЕ ЗАЧЕНО	Знает:	- студент не усвоил значительной части материала; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует квалифицированных выводов и обобщений; - не владеет системой понятий.
	Умеет:	студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.
	Владеет:	не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.

При ответе на вопросы в рамках прохождения промежуточной аттестации (зачет/зачет с оценкой/экзамен) допускается вольная формулировка ответа, по смыслу раскрывающая содержание ответа, указанного в фонде оценочных средств, в качестве верного ответа.

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки достижения компетенции, соотнесенной с результатами обучения по дисциплине

ТЕСТИРОВАНИЕ

ПК-3

1. Для определения инвестиций как экономической категории существуют подходы:

- А) доходный;**
- Б) ресурсный;**
- В) расходный;**
- Г) рисковый;**
- Д) затратный.**

Ответы: А) доходный, Б) ресурсный, В) расходный, Д) затратный.

2. Реальные инвестиции – это вложения:

- А) в основной капитал;**
- Б) ценные бумаги;
- В) объекты тесаврации;
- Г) материально-производственные запасы;**
- Д) недвижимость;**
- Е) нематериальные активы.**

Ответы: А) в основной капитал, Г) материально-производственные запасы, Д) недвижимость, Е) нематериальные активы.

3. Задача, решаемая в процессе управления инвестициями, - это обеспечить:

- А) заданные темпы роста экономического развития;
- Б) максимально возможную отдачу на инвестиции;
- В) снижение инвестиционных рисков до приемлемого уровня;
- Г) верно все вышеперечисленное;**
- Д) верно только б), в).

Ответ: Г) верно все вышеперечисленное.

4. Цель инвестиционной деятельности:

- А) максимизировать доходы;
- Б) максимизировать рыночную стоимость предприятия;
- В) обеспечить наиболее эффективные пути реализации инвестиционной стратегии, способствующие максимизации рыночной стоимости предприятия.**

Ответ: В) обеспечить наиболее эффективные пути реализации инвестиционной стратегии, способствующие максимизации рыночной стоимости предприятия.

5. Информационная база экономической оценки инвестиций включает:

- А) законодательно-нормативные акты;
- Б) финансовую отчетность предприятий;
- В) методические разработки;
- Г) верно все вышеперечисленное;**
- Д) верно только а), в).

Ответ: Г) верно все вышеперечисленное.

6. Инвестиционных рынок – это рынок объектов:

- А) реального инвестирования;
- Б) финансового инвестирования;
- В) верно все вышеперечисленное.**

Ответ: В) верно все вышеперечисленное.

7. Инвестиции - это:

- А) покупка недвижимости и товаров длительного использования;
- Б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течении периода, превышающего один год;**
- В) покупка оборудования и машин по сроку службы до одного года;
- Г) вложение капитала в целях последующего его увеличения.**

Ответы: Б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течении периода, превышающего один год, Г) вложение капитала в целях последующего его увеличения.

8. Инвестиции в физические активы – это:

А) производственные здания, сооружения, машины и оборудования;

Б) основные фонды и оборотные средства;

В) инвестиции в материальные активы.

Ответы: А) производственные здания, сооружения, машины и оборудования.

9. Инвестиции и финансовые активы – это:

А) приобретение акций и других долевых и долговых ценных бумаг;

Б) приобретение прав на участие в делах других фирм;

В) портфельные инвестиции.

Ответ: В) портфельные инвестиции.

10. Ценность фирмы – это:

А) рыночная стоимость капитала фирмы;

Б) рыночная стоимость обязательств;

В) реальная сумма денег, которую можно получить от ее продажи.

Ответ: В) реальная сумма денег, которую можно получить от ее продажи.

11. Эффективность – это:

А) рост внутреннего валового продукта, распределяемого между субъектами проекта;

Б) категория, характеризующая меру соответствия проекта, порождающего данный инвестиционный проект, целям и интересам участникам проекта.

Ответ: Б) категория, характеризующая меру соответствия проекта, порождающего данный инвестиционный проект, целям и интересам участникам проекта.

12. Виды эффективности, которые рекомендуются рассматривать при оценке инвестиционных проектов:

А) эффективность проекта в целом;

Б) эффективность участия в проекте;

В) эффективность проекта по частям;

Г) верно все вышеперечисленное;

Д) верно только а), б).

Ответ: Д) верно только а), б).

13. Эффективность проекта в целом включает:

А) общественную (социально-экономическую) эффективность;

Б) коммерческую эффективность;

В) верно все вышеперечисленное;

Г) верно только а).

Ответ: В) верно все вышеперечисленное.

14. Эффективность участия в проекте включают:

А) эффективность участия предприятий;

Б) эффективность участия акционеров;

В) эффективность участия структур более высокого уровня (регионального, народнохозяйственная, отраслевая);

Г) бюджетную эффективность (участия государства с точки зрения доходов и расходов бюджетов всех уровней);

Д) верно все вышеперечисленное;

Ответ: А) эффективность участия предприятий, Б) эффективность участия акционеров, В) эффективность участия структур более высокого уровня (регионального, народнохозяйственная, отраслевая).

15. Сведения об экономическом окружении проекта включают:

А) прогноз инфляции и изменении цен на ресурсы и продукцию;

Б) прогноз обменного курса валюты;

В) ставки налогообложения;

Г) верно все вышеперечисленное;

Д) верно только а), в).

Ответ: Г) верно все вышеперечисленное.

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Минимальная норма прибыли, которую инвестор ожидает от вложений	А	Чистый дисконтированный доход (NPV)
2	Период, за который инвестиции окупаются за счёт чистого денежного потока	Б	Внутренняя норма доходности (IRR)
3	Процентная ставка, при которой NPV проекта равен нулю	В	Срок окупаемости (Payback Period)
4	Разница между текущей стоимостью доходов и затрат проекта	Г	Дисконтирование денежных потоков
5	Приведение будущих денежных потоков к их текущей стоимости	Д	Ставка дисконтирования

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1Д, 2В, 3Б, 4А, 5Г

	Вопрос		Ответ
1	Денежные средства, направляемые на покупку, модернизацию или продажу основных средств	А	Операционный денежный поток
2	Поступления и выплаты, связанные с привлечением и возвратом заемных средств, выплатой дивидендов	Б	Инвестиционный денежный поток
3	Денежный поток от основной деятельности компании до уплаты налогов и процентов	В	Финансовый денежный поток

4	Метод оценки стоимости компании или проекта на основе приведения будущих денежных потоков к текущей стоимости	Г	Модель дисконтированных денежных потоков (DCF)
---	---	---	--

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4

Ответ: 1Б, 2В, 3А, 4Г.

ПК-4

1. Акционерное финансирование представляет собой:

а) вклады денежных средств, передачу оборудования, технологий

б) осуществляется непосредственно за счет инвестиционных программ в форме кредитов

в) производится за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц

г) долгосрочную аренду, связанную с передачей в пользование оборудования, транспортных средств и другого движимого и недвижимого имущества

Ответ: а) вклады денежных средств, передачу оборудования, технологий

2. Техничко-экономическое обоснование представляет собой:

а) комплекс расчетно-аналитических документов, отражающих исходные данные по проекту, основные решения, определяющие эффективность проекта

б) оценку проекта в целях предотвращения создания объектов, использование которых нарушает интересы государства, физических и юридических лиц

в) сведения об инициаторе проекта, местоположении будущего объекта, технические и технологические характеристики проекта

г) документ, вырабатываемый фирмой, в котором систематизируются основные аспекты намеченного коммерческого мероприятия

Ответ: а) комплекс расчетно-аналитических документов, отражающих исходные данные по проекту, основные решения, определяющие эффективность проекта

3. По типу финансирования лизинг бывает:

а) срочный, револьверный

б) чистый, полный лизинг, частичный

в) косвенный лизинг, отдельный лизинг

г) с полной окупаемостью, с неполной окупаемостью

Ответ: г) с полной окупаемостью, с неполной окупаемостью

4. Если основной целью реализации проекта является решение демографических проблем, то такой проект:

а) экологический

б) коммерческий

в) глобальный

г) социальный

Ответ: г) социальный

5. Инвестиционный риск региона определяется:

а) уровнем законодательного регулирования в стране

б) степени развития приватизационных процессов

в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них в конкретном регионе

г) развитием отдельных инвестиционных рынков

Ответ: в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них в конкретном регионе

6. Маркетинговый риск представляет собой:

а) угрозу полной потери прибыли от реализации того или иного инвестиционного проекта или от предпринимательской деятельности в целом

б) опасность потерь в размере, равном или превышающем все имущественное состояние предприятия

в) риск убытков вследствие неверной стратегии или тактики на рынке

г) опасность потерь в размере произведенных затрат на осуществление инвестиционного проекта.

Ответ: в) риск убытков вследствие неверной стратегии или тактики на рынке

7. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода:

а) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход

б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход

в) риск и доход не связаны между собой

г) высокодоходные проекты являются безрисковыми

Ответ: б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход

8. Устранение риска путем производства товаров, спрос на которые изменяется в противоположных направлениях называется:

а) диверсификацией

б) уклонением

в) компенсацией

г) локализацией

Ответ: в) компенсацией

9. Целью анализа чувствительности является:

а) определение чистой текущей стоимости (NPV), на которую ценность предприятия может увеличиться в результате реализации инвестиционного проекта;

б) определение периода окупаемости (PP), который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций;

в) определение степени влияния различных факторов на финансовый результат проекта.

Ответ: в) определение степени влияния различных факторов на финансовый результат проекта.

10. Анализ чувствительности проекта — это:

а) технология, позволяющая оценить, на сколько чистое приведенное значение проекта будет изменяться в зависимости от изменения исходного переменного фактора, если прочие переменные остаются неизменными

б) технология анализа риска, при которой для многократного моделирования возможных вариантов развития и оценки рентабельности и рискованности проектов используются компьютеры

в) технология анализа риска, при которой чистые приведенные значения лучшего и худшего из возможных сценариев сравниваются с наиболее вероятным его значением

г) технология анализа риска, при которой группа экспертов принимает решение по соответствующим объектам

Ответ: а) технология, позволяющая оценить, на сколько чистое приведенное значение проекта будет изменяться в зависимости от изменения исходного переменного фактора,

если прочие переменные остаются неизменными

11. Показатель риска это:

- а) процент использования мощности
- б) уровень диапазона безопасности, в основе которого может находиться расчет точки безубыточности**
- в) объем продаж, соответствующий рыночному спросу
- г) коэффициент загрузки оборудования

Ответ: б) уровень диапазона безопасности, в основе которого может находиться расчет точки безубыточности

12. Привилегированная акция в отличие от обыкновенной:

- а) имеет установленное законом право голоса
- б) дает ее держателю преимущественное право (по сравнению с обладателем обыкновенной акции) по расчетам с фирмой в случае ликвидации или банкротства последней**
- в) не имеют фиксированные дивиденды
- г) даёт все права и привилегии собственника корпорации, но ограниченные обязательства, измеряемые его долей в акционерном капитале

Ответ: б) дает ее держателю преимущественное право (по сравнению с обладателем обыкновенной акции) по расчетам с фирмой в случае ликвидации или банкротства последней

13. Фьючерс — это:

- а) цена экспортной сделки
- б) вид срочной сделки на бирже с фиксацией условий будущих контрактов и их срока**
- в) разница в курсе ценных бумаг
- г) условия поставки товаров в международном бизнесе

Ответ: б) вид срочной сделки на бирже с фиксацией условий будущих контрактов и их срока

14. Инвестиционный пай — это:

- а) именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд**
- б) общая стоимость инвестиционного проекта
- в) доля государственной собственности в активах компании
- г) размер зарубежных инвестиций

Ответ: а) именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд

15. Американский индекс Доу-Джонса:

- а) индекс, взвешенный по цене**
- б) индекс, взвешенный по стоимости
- в) индекс, оперирующий относительными величинами и сравнение делается со значением индекса в базовом году
- г) индикатор товарного рынка

Ответ: а) индекс, взвешенный по цене

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
--	--------	--	-------

1	Процентная ставка, при которой текущая стоимость будущих денежных потоков по облигации равна её рыночной цене	А	Дивидендная доходность
2	Отношение годового дивиденда к текущей рыночной цене акции	Б	Курсовая стоимость акции
3	Рыночная цена, по которой акция продается на бирже	В	Внутренняя стоимость акции
4	Приведённая стоимость всех будущих доходов по акции (дивидендов и ожидаемой цены продажи)	Г	Доходность к погашению (YTM)
5	Произведение количества акций в обращении на их рыночную цену	Д	Капитализация компании

Заполните соответствующие буквы под цифрами

1	2	3	4	5

Ответ: 1Г, 2А, 3Б, 4В, 5Д.

	Вопрос		Ответ
1	Риск, связанный с изменением процентных ставок и стоимостью денег	А	Системный риск
2	Риск, обусловленный действиями конкретной компании (управление, продукт, репутация)	Б	Производственный риск
3	Риск, обусловленный колебаниями валютных курсов	В	Процентный риск
4	Риск, связанный с изменениями на финансовых рынках в целом (рецессия, кризис)	Г	Валютный риск
5	Риск потерь из-за неправильной ценовой политики, позиционирования или снижения спроса	Д	Маркетинговый риск

Заполните соответствующие буквы под цифрами

1	2	3	4	5

Ответ: 1В, 2Б, 3Г, 4А, 5Д.