

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«СЕВЕРО-КАВКАЗСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор по учебной работе

Г.Ю. Нагорная

«30» 03 2023



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Анализ инвестиционных проектов

Уровень образовательной программы магистратура

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) Экономика и финансы

Форма обучения очная (очно – заочная, заочная)

Срок освоения ОП 2 года ( 2 года 3 месяца, 2года 6 месяцев)

Институт Экономики и управления

Кафедра разработчик РПД Финансы и кредит

Выпускающая кафедра Финансы и кредит

Начальник  
учебно-методического управления

\_\_\_\_\_

Семенова Л.У.

Директор института

\_\_\_\_\_

Канцеров Р.А.

Заведующий выпускающей кафедрой

\_\_\_\_\_

Темижева Г.Р.

г. Черкесск, 2023 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. Цели освоения дисциплины</b>	4
<b>2. Место дисциплины в структуре образовательной программы</b>	4
<b>3. Планируемые результаты обучения по дисциплине</b>	4
<b>4. Структура и содержание дисциплины</b>	6
4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы	6
4.2. Содержание дисциплины	6
4.2.1. Разделы (темы) дисциплины, виды учебной деятельности и формы контроля	7
4.2.2. Лекционный курс	7
4.2.4. Практические занятия	9
4.3. Самостоятельная работа обучающегося	10
<b>5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине</b>	11
<b>6. Образовательные технологии</b>	15
<b>7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины</b>	15
7.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы	15
7.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»	16
7.3. Информационные технологии, лицензионное программное обеспечение	16
<b>8. Материально-техническое обеспечение дисциплины</b>	16
8.1. Требования к аудиториям (помещениям, местам) для проведения занятий	16
8.2. Требования к оборудованию рабочих мест преподавателя и обучающихся	17
8.3. Требования к специализированному оборудованию	17
<b>9. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья</b>	17
<b>Приложение 1. Фонд оценочных средств</b>	18
<b>Приложение 2. Аннотация рабочей программы дисциплины</b>	49
<b>Рецензия на рабочую программу дисциплины</b>	50
<b>Лист переутверждения рабочей программы дисциплины</b>	51

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью преподавания дисциплины «Анализ инвестиционных проектов» является приобретение обучающимся теоретических знаний по инвестированию в реальные активы и практических навыков по анализу, оценке и отбору для реализации реальных инвестиционных проектов.

Задачи дисциплины:

- ознакомить обучающихся с историей развития, предметом и методом инвестиционного анализа как науки и области менеджмента финансов, учета и аудита;
- определить роль и место инвестиционного анализа в системе управления предприятием и инвестиционной деятельностью;
- определить основные проблемы, решаемые субъектами инвестиционной деятельности с помощью инвестиционного анализа;
- проанализировать основные подходы к анализу, оценке и отбору для финансирования реальных инвестиционных проектов;
- развить у обучающихся навыки принятия инвестиционных решений;
- научиться использовать автоматизированные технологии в инвестиционном анализе;
- уметь решать задачи и проводить инвестиционный анализ с помощью автоматизированных технологий и различных программных продуктов

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

2.1. Дисциплина «Анализ инвестиционных проектов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 3 Дисциплины (модули), имеет тесную связь с другими дисциплинами.

2.2. В таблице приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП.

### Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
1	Инструментальные методы экономического анализа Управление рисками в финансовой сфере	Финансовые рынки и финансово-кредитные инструменты Современный стратегический анализ Ознакомительная практика

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Планируемые результаты освоения образовательной программы (ОП) – компетенции обучающихся определяются требованиями стандарта по направлению подготовки 38.04.01 Экономика направленность (профиль) Экономика и финансы и формируются в соответствии с матрицей компетенций ОП

№ п/п	Номер/индекс компетенции	Наименование компетенции (или ее части)	В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:
-------	--------------------------	---	--

1	2	3	4
	ПК-5	Способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне;	<p>ПК-5-1. Осуществляет выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей.</p> <p>ПК-5-2. Рассчитывает на основе типовых методик социально-экономические показатели, характеризующие различные аспекты развития экономики на государственном, региональном, муниципальном уровне.</p> <p>ПК-5-3. Готовит аналитический обзор, содержащий комплексный анализ, аргументированную оценку и обоснованные рекомендации по использованию полученной информации.</p>

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 4.1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ РАБОТЫ

###### Очная форма

Вид работы	Всего часов	Семестры
		№ 2
		часов
1	2	3
<b>Аудиторная контактная работа (всего)</b>	20	20
В том числе:		
Лекции	10	10
Практические занятия ,	10	10
Лабораторные работы	-	-
<b>Контактная внеаудиторная работа</b>	1,7	1,7
В том числе: индивидуальные и групповые консультации	1,7	1,7
<b>Самостоятельная работа обучающегося (СРО) ** (всего)</b>	50	50
Реферат	14	14
Подготовка к занятиям	14	14
Подготовка к текущему контролю : собеседование, решение ситуационных задач и тестовый контроль	20	20
Подготовка к промежуточному контролю	2	2
<b>Промежуточная аттестация</b>	Зачет (3)	3
	<b>в том числе:</b> Прием зач. час	0,3
<b>ИТОГО: Общая</b>	<b>часов</b>	72

трудоемкость	зач. ед.	2	2
--------------	----------	---	---

### Очно-заочная форма обучения

Вид работы		Всего часов	Семестры
			№ 2
			часов
1		2	3
<b>Аудиторная контактная работа (всего)</b>		20	20
В том числе:			
Лекции		10	10
Практические занятия ,		10	10
Лабораторные работы		-	-
<b>Контактная внеаудиторная работа</b>		1,7	1,7
В том числе: индивидуальные и групповые консультации		1,7	1,7
<b>Самостоятельная работа обучающегося (СРО)** (всего)</b>		50	50
Реферат (Реф)		14	14
Подготовка к занятиям		14	14
Подготовка к текущему контролю: собеседование, решение ситуационных задач и тестовый контроль		10	10
Просмотр и конспектирование видеолекций		10	10
Подготовка к промежуточному контролю		2	2
<b>Промежуточная аттестация</b>	Зачет (З)	3	3
	<b>в том числе:</b>		
	Прием зач. час	0,3	0,3
<b>ИТОГО: Общая трудоемкость</b>	<b>часов</b>	72	72
	<b>зач. ед.</b>	2	2

### Заочная форма обучения

Вид работы		Всего часов	Семестры
			№ 2
			часов
1		2	3
<b>Аудиторная контактная работа (всего)</b>		6	6

В том числе:			
Лекции		2	2
Практические занятия ,		4	4
Лабораторные работы			
<b>Контактная внеаудиторная работа</b>		1	1
В том числе: индивидуальные и групповые консультации			
<b>Самостоятельная работа обучающегося (СРО)** (всего)</b>		61	61
Реферат		14	14
Подготовка к занятиям		14	14
Подготовка к текущему контролю : собеседование, решение ситуационных задач и тестовый контроль		20	20
Просмотр и конспектирование видеолекций		10	10
Подготовка к промежуточному контролю		2	2
<b>Промежуточная аттестация</b>	Зачет (3) <b>в том числе:</b>	3	3
	Прием зач. час	0,3	0,3
	СРС, час.	3,7	3,7
<b>ИТОГО: Общая трудоемкость</b>	<b>часов</b>	72	72
	<b>зач. ед.</b>	2	2

## 4.2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 4.2.1. Разделы (темы) дисциплины, виды учебной деятельности и формы контроля

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу обучающихся (в часах)					Формы текущей и промежуточной аттестации
		Л	ЛР	ПЗ	СРО	все го	
1	3	4	5	6	7	8	9
Семестр 2							

1.	Маркетинг в инвестиционном проектировании	2	-	2	8	12	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
2	Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	2	-	2	6	10	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
3	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	2	-	2	8	12	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
4	Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта	2	-	2	8	12	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
5	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	2	-	2	10	14	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
6	Финансирование инвестиционного проекта		-		10	10	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов.
	<b>ИТОГО</b>	10		10	50	70	
	Контактная внеаудиторная работа					1,7	
	Промежуточная аттестация					0,3	Зачет
	<b>ВСЕГО:</b>					72	

*Очно-заочная форма обучения*

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу обучающихся (в часах)					Формы текущей и промежуточной аттестации
		Л	ЛР	ПЗ	СРО	все го	
1	3	4	5	6	7	8	9
Семестр 2							
1.	Маркетинг в инвестиционном проектировании	2	-	2	8	12	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов

2	Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	2	-	2	6	10	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
3	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	2	-	2	8	12	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
4	Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта	2	-	2	8	12	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
5	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	2	-	2	10	14	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
6	Финансирование инвестиционного проекта		-		10	10	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов.
	<b>ИТОГО</b>	10		10	50	70	
	Контактная внеаудиторная работа					1,7	
	Промежуточная аттестация					0,3	Зачет
	<b>ВСЕГО:</b>					72	

### *Заочная форма обучения*

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу обучающихся (в часах)					Формы текущей и промежуточной аттестации
		Л	ЛР	ПЗ	СР О	все го	
1	3	4	5	6	7	8	9
Семестр 2							
1.	Маркетинг в инвестиционном проектировании		-		10	10	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
2	Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта		-	2	10	12	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
3	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта		-		10	10	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов



4	Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта		-		10	10	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
5	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов		-		11	11	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов
6	Финансирование инвестиционного проекта	2	-	2	10	14	собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов.
	<b>ИТОГО</b>	2		4	61	67	
	Контактная внеаудиторная работа					4,7	В том числе: индивидуальные и групповые консультации
	Промежуточная аттестация					0,3	Зачет
	<b>ВСЕГО:</b>					72	

#### 4.2.2. Лекционный курс

№ п/п	Наименование темы лекции	Содержание лекции	Всего часов		
			5		
1	3	4	5		
Семестр 2					
1.	Маркетинг в инвестиционном проектировании	Особенности жизненного цикла инвестиционного проекта. Характеристика стадий жизненного цикла инвестиционного проекта. Маркетинговое планирование в инвестиционной деятельности.	2	2	-
2.	Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	Задачи прогноза финансовых показателей инвестиционного проекта. Состав финансовых показателей проекта. Состав первоначальных инвестиционных издержек на прединвестиционной стадии. Состав текущих затрат по инвестиционному проекту. Классификация потоков денежных средств по инвестиционному проекту.	2	2	-
3.	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. «экономический эффект» и «экономическая эффективность». Цели и методы статической оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. Недостатки и преимущества методов статической оценки	2	2	-

		экономической эффективности инвестиционного проекта.			
4.	Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта	Значение абсолютных показателей при оценке экономического эффекта инвестиционного проекта. Фактор времени в расчетах экономического эффекта инвестиционного проекта Какова природа метода дисконтирования денежных потоков. В чем принципиальная разница между показателем интегрального экономического эффекта и показателем аннуитета. Как и при каких условиях экономический эффект инвестиционного проекта определяется на основе расчета приведенных затрат.	2	2	-
5.	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	Значение относительных показателей при оценке экономического эффекта инвестиционного проекта. Природа и значение показателя внутренней нормы рентабельности при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта. Сущность метода ликвидности.	2	2	-
6.	Финансирование инвестиционного проекта	Участники и источники финансирования инвестиционного проекта. Финансирование инвестиционного проекта за счет собственных средств: достоинства и недостатки. Финансирование инвестиционного проекта за счет заемных средств: достоинства и недостатки. Особенности проектного финансирования инвестиционного проекта. Особенности финансирования инвестиционного проекта в форме лизинга. Особенности финансирования инвестиционного проекта в форме форфейтинга.	-	-	2
	<b>ИТОГО часов в семестре</b>		<b>10</b>	<b>10</b>	<b>2</b>

#### 4.2.3. Лабораторный практикум (не предполагается)

#### 4.2.4 Практические занятия

№ п/п	Наименование практического занятия	Содержание практического занятия	Всего часов		
			ОФО	ОЗФО	ЗФО
1	3	4	5		
	семестр 2		ОФО	ОЗФО	ЗФО
1.	Маркетинг в инвестиционном проектировании	Показатели и стратегии маркетинга. Сегментация рынка и дифференциация. Оценка конкурентоспособности Выработка маркетинговых целей проекта.	2	2	

		Разработка маркетинговой стратегии. Разработка комплекса мероприятий маркетинга. Планирование сбыта.			
2.	Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	Сущность финансового планирования Содержание финансового плана и порядок его составления Финансовый план инвестиционного проекта	2	2	2
3.	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	Оценка эффективности инвестиций. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Инвестиционная привлекательность и методы ее оценки.	2	2	
4.	Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта	Виды эффективности инвестиций. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Общие принципы. Методы. Статические методы. Динамические методы	2	2	
5.	Финансирование инвестиционного проекта	Понятие и классификация инвестиционных проектов. Понятие проектного финансирования. Бюджетное финансирование. Финансирование инвестиционного проекта. Формы инвестиционной деятельности . Лизинг и форфейтинг - особые формы финансирования инвестиционных проектов. Облигационные займы. Место и роль прямых иностранных инвестиций среди основных форм выхода на международные рынки	2	2	
6.	Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	Чистая приведенная стоимость Дисконтированный индекс доходности Индекс доходности инвестиций Внутренняя норма доходности Модифицированная внутренняя ставка Срок окупаемости первоначальных инвестиций Коэффициент эффективности инвестиций.	-	-	2
	<b>ИТОГО часов в семестре</b>		<b>10</b>	<b>10</b>	<b>4</b>

### 4.3. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	№ п/п	Виды СРО	Всего часов		
				6		
1	3	4	5	6		
<b>Семестр 2</b>				ОФО	ОЗФО	ЗФО
1.	Маркетинг в инвестиционном проектировании	1.1.	Выполнение задания по теме практического занятия	2	2	2
		1.2.	Подготовка к текущему контролю : собеседование, решение ситуационных задач и тестовый контроль	4	2	3
		1.3.	Подготовка реферата по теме	2	2	2
		1.4.	Просмотр и конспектирование видеолекций		2	2
2.	Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	2.1.	Выполнение задания по теме практического занятия	2	2	2
		2.2.	Подготовка к текущему контролю (ПТК): собеседование, решение ситуационных задач и тестовый контроль	2	2	4
		2.3.	Подготовка реферата по теме	2	2	2
		2.4.	Просмотр и конспектирование видеолекций			
3.	Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	3.1.	Выполнение задания по теме практического занятия	2	2	2
		3.2.	Подготовка к текущему контролю (ПТК): собеседование, решение ситуационных задач и тестовый контроль	2	2	4
		3.3.	Подготовка реферата по теме	4	4	4
		3.4.	Просмотр и конспектирование видеолекций		2	2
4.	Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта	4.1.	Выполнение задания по теме практического занятия	2	2	2
		4.2.	Подготовка к текущему контролю (ПТК): собеседование, решение ситуационных задач и тестовый контроль	4	2	2
		4.3.	Просмотр и конспектирование видеолекций		2	2
5.	Финансирование инвестиционного проекта	5.1.	Выполнение задания по теме практического занятия	4	4	2
		5.2.	Подготовка к текущему контролю (ПТК): собеседование, решение ситуационных задач и тестовый	4	2	4

			контроль			
		5.3	Подготовка реферата по теме	4	4	4
		5.4	Просмотр и конспектирование видеолекций	-	2	2
6.	Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	6.1.	Выполнение задания по теме практического занятия	2	2	4
		6.2.	Подготовка к текущему контролю (ПТК): собеседование, решение ситуационных задач и тестовый контроль	4	-	4
		6.3.	Подготовка реферата по теме	2	2	4
		6.4	Просмотр и конспектирование видеолекций	-	2	2
		6.5.	Подготовка к контрольной работе	2	2	2
<b>ИТОГО часов в семестре:</b>				50	50	61

## 5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 5.1. Методические указания для подготовки обучающихся к лекционным занятиям

Лекция входит органичной частью в систему учебных занятий и должна быть содержательно увязана с их комплексом, с логикой прохождения дисциплины, а также с образовательными и воспитательными возможностями других форм обучения. Лекционное преподавание закладывает основы научных знаний, подводит теоретическую базу под изучаемую науку, знакомит обучающихся с методологией исследования, служит отправным пунктом и указывает направления их работы по всем остальным формам и методам учебных занятий.

Три основные педагогические функции определяют возможности лекции в учебном процессе: познавательная, развивающая и организующая. В отличие от учебника лекция:

- дает непосредственное общение с лектором;
  - представляет разные точки зрения;
  - дает возможность повторения того, что нужно обучающимся и преподавателю;
  - учитывает особенности ситуации;
  - не перегружена большим объемом справочной и статистической информации;
  - способствует установлению живой связи обучающихся с наукой, а для преподавателя это путь приобретения учеников.

Лекции являются одним из важнейших видов учебных занятий и составляют основу теоретического обучения. Они должны давать систематизированные основы научных знаний по дисциплине, раскрывать состояние и перспективы развития конкретной области науки, концентрировать внимание обучающихся на наиболее сложных узловых вопросах, стимулировать их активную познавательную деятельность и формировать творческое мышление.

Каждая лекция, решая конкретные задачи, раскрывает основные проблемы, факторы, их значение и последствия, указывает, в каком направлении обучающимся следует работать

дальше над изучением темы и почему это так важно. Лучший способ понять и запомнить услышанное на лекции, это кратко изложить ее содержание на бумаге.

Записи того или иного обучающегося – дело индивидуальное, оно не может носить шаблонный характер, как и организация всей самостоятельной работы обучающегося. Конспектирование лекции может принести максимальную пользу лишь в том случае, если обучающийся внимательно слушает преподавателя и проявляет сознательную самодисциплину.

Запись лекции следует делать кратко и фиксировать только самое существенное. Не надо стремиться записывать дословно все, что рассказывает лектор.

Иногда обучающиеся, намереваясь это делать, теряют нить излагаемых вопросов, путаются и искажают саму суть услышанного. Необходимо иметь в виду, что преподаватель различными приемами подчеркивает или повторяет наиболее важные мысли, делает паузу и т.д. Следует стремиться полностью и точно записывать обобщающие положения и выводы по каждому освещаемому вопросу.

При записи лекций очень помогает система сокращения слов, фраз и пр. Как правило, обучающиеся сами выбирают или изобретают такую систему и часто пользуются ею на занятиях. Для удобства работы в тетради обязательно надо оставлять поля, чтобы потом делать на них пометки, вносить дополнения из учебной и научной литературы.

После лекции необходимо доработать свои записи, отредактировать текст, уточнить определенные положения и факты, которые способствуют более прочному запоминанию, систематизации знаний. Опыт работы на лекции приобретает сравнительно быстро, если обучающийся прилагает необходимые усилия и старание. На лекционных занятиях желательно задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Обучающийся не имеет права пропускать без уважительных причин аудиторные занятия.

## **5.2. Методические указания для подготовки обучающихся к практическим занятиям**

Во всей «технологической цепочке» обучения практическое занятие – один из наиболее сложных видов педагогического действия. Как форма группового обучения применяется для коллективной проработки тем дисциплины, усвоение которых определяет качество профессиональной подготовки, для обсуждения сложных разделов, наиболее трудных для индивидуального понимания и усвоения, таким образом:

- практическое занятие является гибкой формой обучения, предполагающей (наряду с направляющей ролью преподавателя) интенсивную самостоятельную работу каждого обучающегося;
- организация практического занятия требует прекрасного владения материалом, быстрой реакции на содержание и форму подачи идей, умения распределить время обучающихся и организовать работу всего коллектива учебной группы, уделяя внимание каждому обучающемуся;
- на занятии должна быть решена одна из главных его задач – научить обучающегося использовать знания, полученные на лекциях, и материалы научных исследований.

Основной целью практического занятия является не столько проверка знаний, сколько углубление, закрепление и полное усвоение того материала, в котором лекция ориентировала обучающихся на базе умения самостоятельной работы с литературой и другими источниками. Такой подход позволяет максимально приблизить содержание учебного материала к реальным потребностям практики и условиям профессиональной деятельности. Эффективность практических занятий определяется тем, что они проводятся как заранее подготовленное совместное обсуждение выдвинутых вопросов с коллективным поиском ответов на них. Это обязывает преподавателя так организовать обсуждение, чтобы добиться интенсивного общения с обучающимися через активизацию их мыслительной деятельности, пробуждение интереса к обсуждаемой проблеме.

Практические занятия помогают обучающимся овладеть научной терминологией, свободно оперировать ею, применять ее при анализе явлений природы, общества, мышления, прививают навыки самостоятельного мышления, устного выступления, оттачивают мысль, являясь хорошей школой подготовки будущих специалистов.

Наиболее распространенным видом проведения практических занятий является развернутая беседа. Данный вид предполагает подготовку обучающихся по всем вопросам занятия с единым для группы перечнем рекомендованной литературы; выступления обучающихся (по их желанию или же по вызову преподавателя); обсуждение выступлений, вступление и заключение преподавателя по отдельным вопросам и семинару в целом.

Методика проведения практического занятия с обсуждением докладов обучающихся подразумевает большое разнообразие вариантов. Иногда преподаватель сам или по желанию обучающихся назначает докладчиков, содокладчиков, оппонентов. Оппоненты и содокладчики должны предварительно ознакомиться с содержанием докладов, иначе их выступления окажутся повторением сказанного или не будут связаны с ним.

Темы докладов могут полностью совпадать с формулировкой вопроса в плане занятия или отражать одну из его сторон, в частности, связанную с практическим ее значением. Нередко практикуются доклады и сообщения по какой-либо литературной новинке. В зависимости от этого меняется и характер предварительной работы преподавателя при подготовке к занятию. Если по теме, совпадающей с вопросом плана практического занятия, он консультирует всех обучающихся, то во втором и третьем случаях необходима индивидуальная работа с докладчиком, обсуждение совместно с ним плана реферата, дополнительной литературы.

Разнообразие видов занятий, разумеется, не самоцель, а лишь средство обеспечения наиболее эффективного решения основных задач практического занятия. Занятие проходит более содержательно, если на нем используются в меру и по существу наглядные пособия и технические средства.

### **5.3 Методические указания по подготовке к текущему контролю**

Целью текущего контроля знаний со стороны преподавателя является оценка качества освоения обучающимися данной дисциплины в течение всего периода ее изучения. К главной задаче текущего контроля относится повышение мотивации обучающихся к регулярной учебной работе, самостоятельной работе, углублению знаний, дифференциации итоговой оценки знаний.

Преподаватель, осуществляющий текущий контроль, на первом занятии доводит до сведения обучающихся требования и критерии оценки знаний по дисциплине. В целях предупреждения возникновения академической задолженности (либо своевременной ее ликвидации) преподаватель проводит регулярные консультации и иные необходимые мероприятия в пределах учебных часов, предусмотренных учебным планом.

Обучающийся должен с первого занятия помнить, что по каждому разделу дисциплины будет проводиться тестирование по материалам теоретического курса, а по результатам выполненных тем практических занятий будет проведена контрольная работа.

Подготовка к текущему контролю происходит как в ходе отдельных аудиторных занятий, так и во время внеаудиторной работы (деловая игра).

### **5.4. Методические указания по самостоятельной работе обучающихся**

Самостоятельная работа является одной из важнейших составляющих учебного процесса, в ходе которой происходит формирование навыков, умений и знаний и в дальнейшем обеспечивается усвоение обучающимися приемов познавательной деятельности, интерес к

творческой работе и в конечном счете, способность решать технические и научные задачи. В связи с этим планирование, организация и реализация работы обучающегося в отсутствие преподавателя является важнейшей задачей обучения в вузе.

Для того чтобы самостоятельная работа обучающегося была эффективной, необходимо выполнить ряд условий, к которым можно отнести следующие:

- обеспечение правильного сочетания объемов аудиторной и самостоятельной работы;
- методически правильная организация работы в аудитории и вне ее, правильное понимание обучающимися необходимости самостоятельной работы;
- обеспечение обучающегося необходимыми методическими материалами с целью превращения процесса самостоятельной работы в процесс творческий;
- контроль за ходом самостоятельной работы и мер, поощряющих обучающегося за ее качественное выполнение.

Самостоятельная работа–метод обучения, который обеспечивает творческое овладение специальными знаниями и навыками. В процессе самостоятельной работы обучающийся должен активно воспринимать, осмысливать и углублять полученную информацию, решать практические задачи, овладевать профессионально необходимыми умениями. Самостоятельная работа обучающихся весьма многообразна и содержательна. Она включает в себя различные формы организации.

К основным элементам самостоятельной работы обучающихся следует отнести рациональную организацию обработки нормативных материалов научно-технической, экономической, правовой информации, включающих программу работы с текстом, методику чтения, факторы, влияющие на процесс чтения, правила быстрого чтения, повышение концентрации внимания.

Не менее важным элементом самостоятельной работы является техника конспектирования, которая включает сокращение слов, словосочетаний, терминов, преобразование фразы, использование цвета и.т. д. И, наконец, внеаудиторное изучение и исследование проблем изучаемых наук дисциплин: участие в социологических и других исследованиях кафедры, в обсуждении различных вопросов на межвузовских студенческих конференциях и конкурсах студенческих работ.

Самостоятельная работа обучающегося в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами ;
- ознакомление с нормативными документами;
- изучение материалов периодической печати, интернет ресурсов;
- подготовку к тестированию;
- индивидуальные и групповые консультации по наиболее сложным вопросам.
- работа со словарями и справочниками;
- ответы на контрольные вопросы

### **5.5. Методические указания по использованию видеолекций**

Большое значение в формировании компетенций у обучающихся имеет использование в образовательном процессе современных средств, методов и форм организации обучения. Видеолекции - одно из средств обучения, которое вызывает интерес у обучающихся к изучению дисциплины, повышает мотивацию, пробуждает любознательность.

Видеолекции и видеоматериалы создаются по дисциплине в целом, а также по ее отдельным, наиболее трудным для усвоения разделам и темам.

Достоинством такого способа изложения теоретического материала является возможность прослушать лекцию в любое удобное время, повторно обращаясь к наиболее сложным местам.

Видеоформат позволяет передать максимальное количество информации за



минимальный срок. Данная методика открывает перспективы для совершенствования и развития новых образовательных технологий. Стоит отметить, что курсы видео-лекций создаются не с целью полной замены традиционной диалоговой среды обучения, а лишь частично заменяет очную форму обучения. Видео-лекции – это лишь одно из средств обучения, использование которых позволяет организовать мультисенсорную образовательную среду, позволяющую обучающимся с разными типами восприятия эффективно усваивать учебную информацию.

Таким образом, что видео-лекция - тип лекции, учебного мероприятия, предназначенного для передачи обучающимся тематического содержания с целью формирования знаний либо представлений и использующая для этой цели видеоматериал, как правило, транслирующийся на экран, мониторы компьютеров либо интерактивную доску. Наиболее эффективно применение видео-лекций в дистанционном обучении.

После просмотра видеолекции необходимо законспектировать наиболее важную информацию, которая, как правило, выведена лектором на слайды. Текст конспекта по всем темам дисциплины должен быть использован обучающимся при подготовке к сдаче зачета или экзамена.

## **5.6 Методические рекомендации по написанию рефератов**

Подготовка реферата требует длительного срока (две-три недели). Содержание его должно быть связано с темой занятий. Обычно это бывает одна из теоретических проблем, которая освещается под специальным углом зрения, связанным со специализацией обучающегося данной группы или с текущими социально-политическими событиями. Это может быть также сообщение о результатах научных, социологических исследований, проведенных обучающимся под руководством преподавателя. Реферативные доклады целесообразнее всего ставить на заключительном семинаре по наиболее значимой теме, когда ее основные вопросы уже рассмотрены на предыдущих семинарах.

Подготовка реферата требует значительных усилий со стороны обучающихся и преподавателя. Работая над рефератом, обучающиеся консультируются у преподавателя, дают ему на просмотр подготовленные тексты.

Поощряя самостоятельный поиск обучающегося, преподаватель обязан помочь ему в подборе литературы, в составлении плана, дать ему правильное направление в составлении плана написания реферата, ознакомиться с рефератом накануне выступления докладчика, желательно также заслушать устное изложение реферата или его отдельных частей, с тем, чтобы внести коррективы не только в содержание, но, если потребуется, и в способ изложения, дикцию и т. д.

Простое распределение тем реферата среди обучающихся без последующей работы с докладчиками, как это иногда случается, не приносит пользы, напротив, оно может дезориентировать обучающихся, потребовав значительно больше напряжения при меньшем результате. Нередко преподаватель требует доработки реферата, прежде чем он будет поставлен на обсуждение группы. Некоторые рефераты вообще на группе не обсуждаются. Качество реферата учитывается при выставлении экзаменационной оценки.

## **5.7. Методические рекомендации к подготовке к тестированию**

В современном образовательном процессе тестирование как новая форма оценки знаний занимает важное место и требует серьезного к себе отношения. Цель тестирований в ходе учебного процесса состоит не только в систематическом контроле за знанием, но и в развитии умения студентов выделять, анализировать и обобщать наиболее существенные связи, признаки

и принципы разных исторических явлений и процессов. Одновременно тесты способствуют развитию творческого мышления, умению самостоятельно локализовать и соотносить исторические явления и процессы во времени и пространстве.

Как и любая другая форма подготовки к контролю знаний, тестирование имеет ряд особенностей, знание которых помогает успешно выполнить тест. Можно дать следующие методические рекомендации:

- Прежде всего, следует внимательно изучить структуру теста, оценить объем времени, выделяемого на данный тест, увидеть, какого типа задания в нем содержатся. Это поможет настроиться на работу.

- Лучше начинать отвечать на те вопросы, в правильности решения которых нет сомнений, пока не останавливаясь на тех, которые могут вызвать долгие раздумья. Это позволит успокоиться и сосредоточиться на выполнении более трудных вопросов.

- Очень важно всегда внимательно читать задания до конца, не пытаясь понять условия «по первым словам» или выполнив подобные задания в предыдущих тестированиях. Такая спешка нередко приводит к досадным ошибкам в самых легких вопросах.

- Если Вы не знаете ответа на вопрос или не уверены в правильности, следует пропустить его и отметить, чтобы потом к нему вернуться.

- Как правило, задания в тестах не связаны друг с другом непосредственно, поэтому необходимо концентрироваться на данном вопросе и находить решения, подходящие именно к нему.

- Многие задания можно быстрее решить, если не искать сразу правильный вариант ответа, а последовательно исключать те, которые явно не подходят. Метод исключения позволяет в итоге сконцентрировать внимание на одном-двух вероятных вариантах.

- Рассчитывать выполнение заданий нужно всегда так, чтобы осталось время на проверку и доработку (примерно 1/3-1/4 запланированного времени). Тогда вероятность опечаток сводится к нулю и имеется время, чтобы набрать максимум баллов на легких заданиях и сосредоточиться на решении более трудных, которые вначале пришлось пропустить.

- Процесс угадывания правильных ответов желательно свести к минимуму, так как это чревато тем, что студент забудет о главном: умении использовать имеющиеся накопленные в учебном процессе знания.

При подготовке к тесту не следует просто заучивать, необходимо понять логику изложенного материала. Этому немало способствует составление развернутого плана, таблиц, схем, внимательное изучение исторических карт.

## **5.8. Методические указания к решению ситуационных задач**

В первую очередь необходимо внимательно прочитать условие задачи и поставленные вопросы. Вспомнить или найти в учебной литературе, лекциях по тематике курса дисциплины необходимые определения, формулы для расчета показателей, модель их взаимосвязи, возможные способы и методы их анализа. Для решения задачи, как правило составляется аналитическая таблица. В любом случае должны быть приведены все необходимые формулы и изложены сами расчеты. Корректное оформление решения задачи предполагает использование всех необходимых данных из условия задачи, указание единиц измерения показателей, объяснение выбора метода, которым решается задача. По ходу изложения решения можно делать комментарии. Решение задачи завершается выводами.

## 6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

1	2	3	4	ОФО	ОЗФО	ЗФО
1	3	Лекция «Маркетинг в инвестиционном проектировании»	Технология развития критического мышления	2	2	2
2	3	Лекция «Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта»	Технология развития критического мышления	2	2	2
<b>Итого</b>				<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Перечень основной и дополнительной литературы

Список основной литературы	
1.	Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом / Т. В. Воробьева. — 3-е изд. — Москва : Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 146 с. — ISBN 978-5-4486-0526-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/79731.html">https://www.iprbookshop.ru/79731.html</a>
2.	Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. — 3-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 311 с. — ISBN 978-5-238-01944-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/71232.html">https://www.iprbookshop.ru/71232.html</a>
3.	Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Ростов-на-Дону : Издательство Южного федерального университета, 2015. — 299 с. — ISBN 978-5-9275-1788-6. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/78712.html">https://www.iprbookshop.ru/78712.html</a>
Список дополнительной литературы	
1.	Гутников, В. А. Государственная экспертиза инвестиционных проектов : учебное пособие / В. А. Гутников. — Москва : Российский университет дружбы народов, 2013. — 732 с. — ISBN 978-5-209-04332-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/22169.html">https://www.iprbookshop.ru/22169.html</a>

### 7.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

<http://window.edu.ru> - Единое окно доступа к образовательным ресурсам;

<http://fcior.edu.ru> - Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов;

<http://elibrary.ru> - Научная электронная библиотека.

### 7.3. Информационные технологии, лицензионное программное обеспечение

Лицензионное программное обеспечение	Реквизиты лицензий/ договоров
Microsoft Azure Dev Tools for Teaching 1. Windows 7, 8, 8.1, 10 2. Visual Studio 2008, 2010, 2013, 2019 5. Visio 2007, 2010, 2013 6. Project 2008, 2010, 2013 7. Access 2007, 2010, 2013 и т. д.	Идентификатор подписчика: 1203743421 Срок действия: 30.06.2022  (продление подписки)
MS Office 2003, 2007, 2010, 2013	Сведения об Open Office: 63143487, 63321452, 64026734, 6416302, 64344172, 64394739, 64468661, 64489816, 64537893, 64563149, 64990070, 65615073 Лицензия бессрочная
Антивирус Dr.Web Desktop Security Suite	Лицензионный сертификат Серийный № 8DVG-V96F-H8S7-NRBC Срок действия: с 20.10.2022 до 22.10.2023
Консультант Плюс	Договор № 272-186/С-23-01 от 20.12.2022 г.
Цифровой образовательный ресурс IPRsmart	Лицензионный договор №10423/23П от 30.06.2023 г. Срок действия: с 01.07.2023 до 01.07.2024
Бесплатное ПО	
Sumatra PDF, 7-Zip	

## 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 8.1. Требования к аудиториям (помещениям, местам) для проведения занятий

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа Ауд.№141	Набор демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации: интерактивная доска– 1 шт. проектор– 1 шт. ноутбук – 1 шт. Специализированная мебель: Доска ученическая – 1 шт. Кафедра – 1 шт. Стол преподавательский – 1 шт. Стол - комплект школьной мебели - 48 шт. Стул от комплекта школьной мебели - 98 шт.
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации Ауд.№139	Набор демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации: интерактивная доска– 1 шт. Проектор– 1 шт. Ноутбук – 1шт. Специализированная мебель: Доска ученическая – 1 шт. Кафедра – 1 шт.

	<p>Стол преподавательский – 3 шт.  Стол - комплект школьной мебели - 21 шт.  Стул от комплекта школьной мебели - 44 шт.</p>
<p>Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования  Ауд.№11</p>	<p>Специализированная мебель:  Специализированная мебель  Стеллажи – 1 шт.  Шкаф – 1 шт.  Стул -1 шт.  Кресло компьютерное – 4 шт.  Стол – 5 шт.  Профилактическое обслуживание  Перфоратор -1 шт.  Аккумуляторная дрель-шуруповерт– 1 шт.  Наборы отверток -2 шт.  Пылесос -1 шт.  Клещи обжимные – 3 шт.  Тестер блоков питания -1 шт.  Мультиметр -1  Фен термовоздушный паяльный -1 шт.  Паяльник -3 шт.  Учебное пособие (персональный компьютер в комплекте) – 2 шт.  Пассатижи – 1 шт.  Бокорезы-1 шт.  Коммутатор 8 Port-1 шт.  Внешний DVD привод -1 шт.  Внешний жесткий диск 1 Тб- 1 шт.</p>
<p>Помещение для самостоятельной работы  Библиотечно-издательский центр (БИЦ)  Отдел обслуживания печатными изданиями  Ауд. № 1</p>	<p>Комплект проекционный, мультимедийный оборудование:  Экран настенный  Проектор  Ноутбук  Рабочие столы на 1 место – 21 шт.  Стулья – 55 шт.</p>
<p>Библиотечно-издательский центр  Информационно-библиографический отдел  Ауд.№8</p>	<p>Компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ФГБОУ ВО «СевКавГА»:  Персональный компьютер – 1 шт.  Сканер  МФУ  Специализированная мебель:  Рабочие столы на 1 место - 6 шт.  Стулья - 6 шт.</p>
<p>Библиотечно-издательский центр  Отдел обслуживания электронными изданиями  Ауд.№9</p>	<p>Технические средства обучения, служащие для предоставления учебной информации большой аудитории:  Интерактивная система - 1 шт.  Монитор– 20 шт.  Монитор - 1 шт.  Сетевой терминал -18 шт.  Персональный компьютер -3 шт.  МФУ– 1 шт.  МФУ– 1 шт.  Принтер– 1 шт.  Специализированная мебель:  рабочие столы на 1 место – 24 шт.</p>

	стулья – 24 шт.
--	-----------------

## **8.2. Требования к оборудованию рабочих мест преподавателя и обучающихся**

1. Рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером.

2. Рабочие места обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом в сеть «Интернет», предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

## **8.3. Требования к специализированному оборудованию (не предусмотрено)**

Специализированное оборудование не требуется.

## **8.3. Требования к специализированному оборудованию (не предусмотрено)**

## **9. ОСОБЕННОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Для обеспечения образования инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается (в случае необходимости) адаптированная образовательная программа, индивидуальный учебный план с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья, в частности применяется индивидуальный подход к освоению дисциплины, индивидуальные задания: рефераты, письменные работы и, наоборот, только устные ответы и диалоги, индивидуальные консультации, использование диктофона и других записывающих средств для воспроизведения лекционного и семинарского материала.

В целях обеспечения обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья комплектуется фонд основной учебной литературой, адаптированной к ограничению электронных образовательных ресурсов, доступ к которым организован в БИЦ Академии. В библиотеке проводятся индивидуальные консультации для данной категории пользователей, оказывается помощь в регистрации и использовании сетевых и локальных электронных образовательных ресурсов, предоставляются места в читальном зале.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

По дисциплине **Анализ инвестиционных проектов**

# 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

## Анализ инвестиционных проектов

### 1. Компетенции, формируемые в процессе изучения дисциплины

Индекс	Формулировка компетенции
ПК-5	Способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне;

### 2. Этапы формирования компетенции в процессе освоения дисциплины

Основными этапами формирования указанных компетенций при изучении обучающимся дисциплины являются последовательное изучение содержательно связанных между собой разделов (тем) занятий. Изучение каждого раздела (темы) предполагает овладение обучающимся необходимыми компетенциями. Результат аттестации студентов на различных этапах формирования компетенций показывает уровень освоения компетенций обучающимся.

Этапность формирования компетенций прямо связана с местом дисциплины в образовательной программе.

Разделы (темы ) дисциплины	ПК-5
Маркетинг в инвестиционном проектировании	+
Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	+
Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	+
Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта	+
Финансирование инвестиционного проекта	+
Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	+
Маркетинг в инвестиционном проектировании	+
Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта	+
Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	+
Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта	+
Финансирование инвестиционного проекта	+

### 3. Показатели, критерии и средства оценивания компетенций, формируемых в процессе изучения дисциплины



**ПК-5- Способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне**

Индикаторы достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения				Средства оценивания результатов обучения	
	Минимальный уровень не достигнут (неудовлетворительно)	Минимальный уровень (удовлетворительно)	Средний уровень (хорошо)	Высокий уровень(отлично)	Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ПК-5-1. Осуществляет выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей.	Не имеет четкого представления о методах сбора и оценки аналитических материалов для выработки и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Демонстрирует частичные знания теоретических основ методов сбора и оценки аналитических материалов для выработки и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Демонстрирует знания теоретических основ методов сбора и оценки аналитических материалов для выработки и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Проявляет высокий уровень знаний методов сбора и оценки аналитических материалов для выработки и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне, способен применять их на практике	ОФО, ОЗФО ЗФО: собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов	Зачет
ПК-5-2. Рассчитывает на основе типовых методик социально-экономические показатели, характеризующие различные аспекты развития экономики на государственном, региональном, муниципальном уровне.	Не умеет готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Умеет готовить отдельные аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Умеет готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики, но не готов интерпретировать полученные результаты для принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	Умеет готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и готов интерпретировать полученные результаты для принятия	ОФО, ОЗФО ЗФО: собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов	Зачет

				стратегических решений на микро- и макроуровне		
ПК-5-3. Готовит аналитический обзор, содержащий комплексный анализ, аргументированную оценку и обоснованные рекомендации по использованию полученной информации.	Имеет слабый уровень знаний о современных приемах и способах подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической политики	Имеет представление о современных приемах и способах подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической политики	Способен применять на практике знания о современных приемах и способах подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической политики	Владеет на высоком уровне знаниями о современных приемах и способах подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической политики	ОФО, ОЗФО ЗФО: собеседование, текущий тестовый контроль, ситуац. задачи защита рефератов	Зачет

## Вопросы к зачету по дисциплине Анализ инвестиционных проектов

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 наращения 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.
35. Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа.
36. Характеристика основных типов инвестиций.
37. Классификация инвестиций в реальные активы.
38. Классификация финансовых инвестиций.
39. Роль инвестиций в увеличении ценности фирмы.
40. Понятие о денежных потоках, их оценка.
41. Временная стоимость денег и её учёт в оценке инвестиционных проектов.

42. Нарращение и дисконтирование по простым и по сложным процентным ставкам.
43. Понятие срочного и бессрочного аннуитета.
44. Системный подход к оценке инвестиционных проектов.
45. Статистические методы инвестиционных расчётов (точка безубыточности, рентабельность инвестиций, срок окупаемости).
46. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, DPP)
47. Особенности анализа инвестиционной деятельности.
48. Понятие капитальных вложений и их структура.
49. Определение потребности предприятия в капитальных вложениях.
50. Анализ динамики капитальных вложений.
51. Методические основы оценки влияния инфляции.
52. Основные понятия и классификация рисков.
53. Имитационная модель учёта риска.
54. Методика построения безрискового эквивалента денежного потока.
55. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.
56. Содержание анализа финансовых инвестиций.
57. Анализ эффективности облигаций.
58. Анализ эффективности акций.
59. Анализ эффективности портфеля инвестиций.
60. Анализ альтернативных проектов.
61. Характеристика источников финансирования инвестиций.
62. Анализ состава и структуры источников финансирования инвестиций.
63. Цена основных источников капитала.

## Ситуационные задачи

### по дисциплине «Анализ инвестиционных проектов»

#### Задача 1.

Интернет-сервис для изучения английского языка LinguaLeo – один из наиболее привлекательных сервисов для обучения. Изюминка сервиса – игровая форма: есть область «джунгли», где собраны аудио- и видеоматериалы по английскому языку, которые можно осваивать с помощью сервиса. У всех пользователей есть свой львенок, которого нужно кормить фрикадельками. Фрикадельки пользователь получает за каждое слово, добавленное в словарь, за пройденные тренировки или грамматические курсы. По посещаемости, согласно Alexa.com, LinguaLeo, входит в топ-3 онлайн-сервисов для изучения языков в мире. LinguaLeo действует на рынке онлайн-обучения английскому языку с множеством аналогичных проектов: Duolingo, OpenEnglish, Busuu и другие. Но сохраняет свою популярность благодаря игровой механике и большому количеству материалов, которые могут добавлять сами пользователи. Модель работы сервиса: freemium: базовые функции бесплатны, а за дополнительные возможности надо платить. При выходе на рынок Бразилии сотрудники LinguaLeo выяснили, что бразильцы предпочитают проходить стандартизированные обучающие курсы, а не использовать разрозненные аудио- и видеоматериалы, и им привычнее платить за каждый месяц обучения, не покупая годовой абонемент. Кроме того, увидев логотип сервиса – львенка, многие бразильцы решают, что это программа для детей, и закрывают ее. LinguaLeo подключил местные способы оплаты, скорректировал PR-кампанию (теперь подробнее рассказывает о стандартизированных курсах сервиса и о том, что LinguaLeo – сервис не только для детей), запустил рекламу в офлайне и получила в Бразилии 500 тыс. зарегистрированных пользователей, из них около 100 тыс. –

активные (заходят на сервис хотя бы раз в месяц). «Переведи LinguaLeo!» – с таким призывом команда стартапа в январе этого года обратилась к пользователям. Перевод интерфейса на другие языки – первый шаг к выходу на новые зарубежные рынки. LinguaLeo создал платформу, позволяющую любому пользователю переводить фразы интерфейса с русского или английского на один из 55 языков. Каждую неделю трем самым активным переводчикам компания дарит золотой статус, дающий доступ ко всем возможностям сервиса. К концу мая в проекте приняли участие 1300 переводчиков-волонтеров. Самыми активными оказались турки – они почти полностью перевели сервис на родной язык. Самая большая проблема LinguaLeo – удержание пользователей. Игровые механики должны помочь. До конца года в LinguaLeo планируют выйти на три новых рынка.

## **ЗАДАНИЕ**

1. Какие признаки формируют явные источники конкурентного преимущества проекта?
2. Какие дополнительные источники конкурентного преимущества для проекта Вы можете предложить?
3. Какие рекомендации для разработки инновационной стратегии Вы можете предложить предприятию?

## **Задача 2.**

### ***Оптимизация сайтов***

Компания SeoPult создала автоматизированную систему продвижения сайтов и стала безоговорочным лидером рынка оптимизации сайтов. Сейчас она собирается провести IPO и создать второй Mail.ru на рынке интернет-рекламы. Сейчас с помощью SeoPult продвигается 80 тыс. сайтов. В прошлом финансовом году (с июля 2012-го по июнь 2013-го) выручка SeoPult выросла на 84 % и превысила \$53 млн. SeoPult занимается не только и не столько SEO-оптимизацией, сколько контекстной рекламой, продвижением мобильных приложений и RTB. То есть всеми самыми актуальными технологиями рекламы в интернете. Цель – IPO на NASDAQ в 2016 г. SeoPult – это масштабный бизнес на рынке, где правила игры постоянно меняются. Поисковики сознательно выдавливают с рынка «оптимизаторов», чтобы пользователи получали именно ту информацию, которую ищут, а владельцы сайтов покупали больше контекстной рекламы.

В 2006 г. одним из главных инструментов SEO были ссылки – аналог рекламы для поисковых роботов. Принцип работы ссылок основан на том, что поисковики, ранжируя сайты, учитывают не только контент, но количество и качество других сайтов, ссылающихся на них. Добиться массового цитирования можно было, договорившись с веб-мастерами о размещении ссылок на их сайтах.

Рынок ссылок был «серым» – иногда веб-мастера даже не ставили в известность владельцев сайтов о таком способе заработка. Заправляли на нем так называемые «ссылочные бароны», которые договаривались с десятками сайтов и продавали сотни ссылок. Способ, как разместить много ссылок с помощью линкаторов – автоматизированных систем обмена SEO-ссылками, был мало известен, а Яндекс и Google на них не успели обратить внимание. Буквально за \$50 можно было вывести любой сайт на первые позиции.

Вся история рынка SEO-оптимизации — это борьба, поскольку сервис SeoPult и его аналоги – продавцы ссылок. Сотрудники поисковиков постоянно изменяют алгоритмы поиска, чтобы усложнить оптимизаторам жизнь. В свою очередь оптимизаторы ищут в поисковых алгоритмах лазейки, которые позволяют выводить сайты своих клиентов в топ-10. Вскоре после основания UnMedia на рынке SEO произошла технологическая революция: была создана автоматизированная биржа ссылок Sape.ru. Покупать ссылки стало легко и просто. К

2008 г. компания продавала услуги на \$500 тыс. в месяц и вошла в пятерку крупнейших игроков SEO-рынка, вместе с корпорацией РБС, ГК «Кокос» и другими оптимизаторами. Всего же оптимизацией в России занимались несколько тысяч агентств и десятки тысяч фрилансеров. Однако бизнес SEO-агентства сродни бизнесу дизайнерского бюро или веб-студии. Его практически невозможно быстро масштабировать. 800 факторов учитывают поисковые алгоритмы Яндекса, когда ранжируют сайты в выдаче. Около ста факторов имеют отношение к ссылкам.

Весной 2008 г. началась разработка веб-сервиса, который получил название SeoPult.ru, в ноябре того же года сервис стартовал. Программа сама анализировала контент сайта, выбирала ключевые слова, закупала ссылки, выдавала отчеты. Человеческий фактор был сведен к нулю. Появление такого софта произвело эффект разорвавшейся бомбы: всего за полгода в системе появилось несколько тысяч клиентов. Первыми, действительно, пришли оптимизаторы. Однако очень скоро собственные проекты в системе стали заводить и сами клиенты. Они отказывались от услуг SEO-агентств и начинали самостоятельно платить в SeoPult, экономя на марже. Средний ежемесячный счет в системе – \$100-150, агентства брались работать с бюджетами от \$500-1000.

Уловив тренд, партнеры Unmedia развернули невиданную образовательную активность: создали образовательный центр CyberMarketing, где бесплатно обучают начинающих оптимизаторов. В 2013 г. центр посетили 20 тыс. студентов офлайн, 10 тыс. участвовали в вебинарах. Параллельно компания создала интернет-телевидение SeoPult.tv, посвященное проблемам интернет-рынка. На образовательные проекты компания тратит больше 1 млн руб. в месяц, но взамен получает поток потенциальных клиентов. Вскоре появились конкурирующие решения. Агентство Ingate выпустило сервис Rookee, ALTWeb Group сделало сервис MegaIndex. Но они сильно уступают SeoPult по оборотам: по экспертным оценкам, все вместе они занимают около 30 % рынка (независимые исследователи рынок SEO не обсчитывают).

Быстрая оптимизация. Благодаря технологиям SeoPult запустить рекламную кампанию в интернете можно не вставая с кресла.....

### **Задача 3.**

В мае 2001 года Линде Беллич, недавно получившей степень магистра Британской Академии и назначенной на должность помощника финансового директора в Wyoming Energy Development, Inc. (WED), был предложен список инвестиционных проектов, предназначенных для реализации в следующем году. Она должна была проанализировать эти проекты и представить полученные результаты Совету Директоров на ежегодном собрании, которое состоится через 10 дней.

Wyoming Energy Development, Inc. была основана в 1963 году Скоттом Хейвудом в городе Ларами, штат Вайоминг. WED получила признание как ведущий производитель высококачественного угля, большинство поставок которого осуществляются в Японию. Во время стремительного экономического роста в Японии в 60-х годах XX века спрос на уголь и другие энергоносители быстро возрастал, и продажи WED стремительно увеличивались. В результате такого стремительного роста и появления новых возможностей на рынке, WED начала диверсифицировать свое производство. По-прежнему продолжая делать акцент на угольной отрасли, она расширяла деятельность по добыче урана и производству электрических генераторов, и в конце концов перешла к работе на всех стадиях производства энергии. К 2000 году продажи WED достигли \$140 млн., а чистая прибыль (за вычетом налогов) достигла рекордной суммы в \$6.7 млн.

Поскольку WED расширила свою продуктовую линейку в начале 90-х годов, ей также необходимо было формализовать процедуру инвестиционных вложений. До 1992 года долгосрочные инвестиционные проекты выбирались преимущественно на основе расчетов средней отдачи от инвестиций. Эти расчеты осуществлялись отдельно в каждом департаменте, в ведение которых попадали данные проекты. В 1996 году эта процедура была заменена

использованием текущей стоимости в качестве единственного критерия для принятия решений. Это изменение было проведено для того, чтобы включать в анализ, на основе которого принимается решение, скорее движение денежных потоков, чем бухгалтерскую прибыль, а также для того, чтобы приводить эти потоки в соответствие с временной стоимостью денег. В это время затраты на капитал для WED определялись на уровне 4,36%, и это значение использовалось в качестве ставки дисконтирования на протяжении последующих пяти лет. Эта ставка определялась путем расчета средневзвешенных издержек, которые понесла WED при формировании капитала, за последние 10 лет.

Назначение Беллич было изначально направлено на то, чтобы обновить ставку дисконтирования за последние 10 лет и определить чистую текущую стоимость всех предложенных инвестиционных проектов, используя новый подход к расчетам. Однако она была против проведения этой процедуры, утверждая, что расчеты по данному методу давали хорошую оценку «прошлой стоимости» капитала, в то время как изменяемые ставки процента и цены акций значительно снижали стоимость капитала в настоящем периоде. Беллич предположила, что текущие издержки формирования капитала должны быть взвешены при помощи их процентной доли в структуре капитала. Это предложение с энтузиазмом было рассмотрено финансовым директором WED, и Беллич получила задание пересчитать стоимость капитала компании и представить письменный отчет Совету Директоров, объясняющий целесообразность этих расчетов с финансовой точки зрения.

Чтобы определить средневзвешенные затраты на капитал для компании WED, Линде Беллич необходимо было проверить издержки, связанные с каждым используемым источником финансирования. Раньше самым крупным источником финансирования был выпуск новых обыкновенных акций или формирование внутренних фондов. Из разговоров с финансовым директором и другими членами Совета Директоров Беллич узнала, что фирма фактически хотела бы сохранить свою текущую финансовую структуру в том же виде, как это (в соответствии с весами остаточной стоимости капитала). Далее она выдвинула предпосылку о том, что модели стабильного роста, которые WED представила 10 лет назад, будут применимы всегда из-за сокращающегося предложения американской и японской отечественной нефти, а также из-за возрастающей значимости (и американской, и японской) и зависимости от угля и других альтернативных энергетических ресурсов. При дальнейшем исследовании Беллич узнала, что WED могла бы выпускать дополнительное количество обыкновенных акций с номинальной стоимостью \$25 за акцию и продавать их по текущей рыночной цене за \$45. Ожидаемый дивиденд за последующий период был бы равен \$2 на акцию с ожидаемым ростом в 6% годовых в обозримом будущем. Комиссия за размещение ценных бумаг, уплаченная инвестиционному банку, обслуживающему компанию WED, составила бы \$2 с акции и выплачивалась бы за страхование выпуска от риска неблагоприятных рыночных колебаний в цене продажи акций в течение перераспределительного процесса, а также за выполнение функции действительной продажи гарантии и за рекомендации в отношении определения времени и цены выпуска акций.

#### **Задача 4.**

**Баланс за год на 30.04.2001 г.**

##### ***Актив***

Денежные средства Дебиторская задолженность Запасы

Итого оборотные активы

Внеоборотные активы Нематериальные активы

Итого активы

##### ***Пассив***

Кредиторская задолженность Краткосрочные займы и кредиты Отложенные налоговые обязательства

Итого краткосрочные обязательства Долгосрочные обязательства Привилегированные акции

Нераспределенная прибыль

Обыкновенные акции

11,000,000

Итого пассивы

Привилегированные акции под 6% годовых также могут быть выпущены при помощи инвестиционного банка по цене \$97 за акцию с номиналом акции - \$100. Из этих \$97 3.1% пойдут инвестиционному банку за его помощь в размещении выпуска, остальные денежные средства пойдут компании WED.

Наконец, Беллич узнала, что для WED имеется возможность получить дополнительный миллион долларов через однолетнюю ссуду от банка в Чикаго, в котором обслуживается компания WED, под 9% годовых. Сумма денег, превышающая \$1 миллион, обойдется WED в 14%. Краткосрочные обязательства всегда используются компанией для того, чтобы финансировать капитальные затраты. И так как компания WED растет, ожидается сохранение этих пропорций в структуре капитала для того, чтобы поддерживать увеличение капитала.

Кроме того, \$6 миллионов могут быть сформированы за счет выпуска 30-летних облигаций с 10%-ным купоном и ценой 98% от номинала. В данном случае 2% от номинальной стоимости будут установлены в качестве комиссии за размещение ценных бумаг. Если необходимо сформировать больше капитала посредством долгосрочных обязательств, еще \$3 миллиона могут быть аккумулированы за счет выпуска дополнительных 30-летних облигаций, продаваемых по цене 95% от номинала с купонной ставкой, возросшей до 11%, и с 2% от номинала, установленными в качестве комиссии за размещение ценных бумаг. Объем долгосрочного заемного капитала, превышающий \$9 миллионов, может быть представлен 30-летними облигациями с 14% купонной доходностью и продаваться по цене 95% от номинала, 2% от этого номинала будут установлены как плата за размещение ценных бумаг. И эта плата вновь будет отчисляться инвестиционному банку за его помощь в размещении выпуска.

Ожидается, что WED сформирует пять миллионов долларов в амортизационных фондах в дополнение к имеющимся \$4 миллионам прибылей в течение текущего периода. Финансовый директор согласился с необходимостью того, чтобы затраты источника «нераспределенная прибыль» участвовали в расчете WACC, однако амортизационные расходы не должны быть включены, так как они, в противоположность всем другим финансовым инструментам, не отражаются в пассиве баланса. Хотя финансовый директор и не полностью убедил Линду Беллич, она продолжила свою работу.

Вопросы:

1. Предположим, что WED желает продолжить работать с существующей структурой капитала. Каковы средние затраты на капитал, связанные с последующим увеличением крупных активов на \$25 млн.6? (Используйте 50% ставку налога на прибыль)

2. Изобразите графически предельные затраты на капитал компании WED, связанные с первыми сформированными \$40 млн.; вновь предположим, что WED желает сохранить свою текущую структуру капитала.

## Вопросы собеседования

### по дисциплине «Анализ инвестиционных проектов»

#### Тема 1. Маркетинг в инвестиционном проектировании

- 1 Дайте определение инвестиционного проекта и его жизненного цикла.
- 2 Перечислите источники инвестиционной деятельности и их составляющие.
- 3 Какие стадии обычно включает в себя инвестиционный проект?
- 4 Что понимают под инвестиционной политикой? Что необходимо предусмотреть при выборе инвестиционной стратегии?



- 5 Чем отличаются понятия эффективность ИП в целом и эффективность участника в проекте?
- 6 Раскройте понятие финансовой реализуемости проекта.

## Тема 2. Планирование финансовых показателей инвестиционного проекта

- 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?

## Тема 3. Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта

- 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?

## Тема 4. Динамические показатели оценки экономического эффекта инвестиционного проекта

- 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?

## Тема 5. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов

1. Каким образом оценивается общественная эффективность инвестиционного проекта?
2. Каковы условия оценки коммерческой оценки эффективности?
3. Дайте общую характеристику «Методическим указаниям по оценке эффективности инвестиционных проектов», разработанных в Российской Федерации
4. Каким образом оценивается бюджетная эффективность инвестиционного проекта?
5. Какие преимущества получает бюджет региона при реализации инвестиционного проекта?
6. Что можно отнести к расходам бюджета при оценке бюджетной эффективности?

## Тема 6: Финансирование инвестиционного проекта

1. В чем состоит сущность оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта? 7. Что включает в себя понятие капиталобразующих денежных потоков?
2. Что относят к притокам, а что к оттокам инвестиционного проекта в процессе инвестиционного проектирования?
3. Каким образом формируется сальдо денежных потоков?
4. Дайте характеристику формированию денежного потока от операционной деятельности
5. Каковы особенности формирования денежного потока от инвестиционной деятельности?
6. Каким образом формируется сальдо финансовой деятельности?
7. Для чего рассчитывается накопленное сальдо денежных потоков?

### **Примерные темы рефератов**

#### **по дисциплине «Анализ инвестиционных проектов»**

1. Инвестиции и их экономическая сущность.
2. Классификация инвестиций и их характеристика.
3. Прямые инвестиции и их характеристика.
4. Портфельные инвестиции и их характеристика.
5. Анализ особенностей инвестиционного проекта в реальные активы.
6. Прединвестиционные исследования и их содержание.
7. Эффективность инвестиционного проекта и методы ее оценки.
8. Показатели экономической эффективности проекта.
9. Простые методы оценки эффективности проекта.
10. Анализ сложных методов оценки эффективности проекта.
11. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций.
12. Виды и источники риска в инвестициях.
13. Анализ методов формирования инвестиционного портфеля.
14. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем.
15. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
16. Модели оценки капитальных активов.
17. Оптимизация состава инвестиционного портфеля.
18. Источники и методы финансирования капитальных вложений.
19. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
20. Анализ технико-экономических особенностей строительства.
21. Ресурсный метод определения стоимости строительства.
22. Анализ сущности и характеристик внешних финансовых рынков.
23. Проектное и венчурное финансирование и их анализ.
24. Сущность лизинга и ипотеки как методов финансирования.

25. Оперативный и финансовый лизинг: их сущность и анализ.
26. Роль банковского кредита в финансировании инвестиций.
27. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ.
28. Разработка плана
29. денежных потоков проекта.
30. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности
31. Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени.
32. Понятие простого и сложного процента.
33. Понятие номинальной и эффективной процентной ставки.
34. Понятие реальной ставки процента.
35. Методы наращения и дисконтирования.
36. Функции сложного процента.
37. Метод простого срока окупаемости.
38. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.
39. Преимущества и недостатки статических методов.
40. Метод чистого дисконтированного дохода.
41. Метод внутренней нормы доходности.
42. Метод дисконтированного срока окупаемости.
43. Метод индекса рентабельности.
44. Метод индекса чистого дохода.
45. Метод аннуитетов.

## **Контрольная работа**

**по дисциплине «Анализ инвестиционных проектов»**

### **1 вариант**

*1 Вопрос* Прогноз инфляции по методу сложных процентов.

*2 Вопрос* Анализ чувствительности проекта к факторам риска.

1. По масштабу реализации инвестиционные проекты бывают:

Региональные

Государственные

Глобальные

Крупные

2. Для усиления контроля над ходом реализации проекта предпочтительнее:  
банковский кредит

финансирование путем продажи пакета акций предприятия

3. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:

отсутствие возвратного денежного потока

более низкая стоимость

возможность поэтапного финансирования проекта.

4. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется ..... проекта.

Периодом оборота

Сроком окупаемости

Жизненным циклом

5. В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:

фирмой принимается окончательное решение об инвестициях

проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта

хозяйственная деятельность предприятия

утверждается план платежей генеральному подрядчику

отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством

## 2 вариант

*1 Вопрос* Прогноз инфляции по методу цепных индексов.

*2 Вопрос* Анализ рисков проекта.

1. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется ..... проекта.

Периодом оборота

Сроком окупаемости

Жизненным циклом

2. В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:

фирмой принимается окончательное решение об инвестициях  
 проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта  
 хозяйственная деятельность предприятия  
 утверждается план платежей генеральному подрядчику  
 отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством

3. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются

Ожидаемая доходность и темп инфляции  
 Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля  
 Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции  
 Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

4. В каком разделе ТЭО ИП определяется экономическая эффективность инвестиционного проекта?

Основная идея проекта  
 Месторасположение и окружающая среда  
 Финансовый анализ и оценка инвестиций  
 Организационные и накладные расходы

5. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

принятие инвестиционного решения  
 начало процесса производства  
 обучение персонала  
 юридическое оформление инвестиционного проекта

# Комплект тестовых заданий

по дисциплине «Анализ инвестиционных проектов»

**1. Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:**

комплиментарными (взаимодополняющими)

альтернативными

независимыми

замещающими

**2. Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:**

альтернативными

независимыми

замещающими

комплиментарными (взаимодополняющими)

**3. Агрессивная инвестиционная политика это.....**

**4. По масштабу реализации инвестиционные проекты бывают:**

Региональные

Государственные

Глобальные

Крупные

**5. Для усиления контроля над ходом реализации проекта предпочтительнее:**

банковский кредит

финансирование путем продажи пакета акций предприятия

**6. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:**

отсутствие возвратного денежного потока

более низкая стоимость

возможность поэтапного финансирования проекта.

**7. Суммарная продолжительность преинвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется..... проекта.**

Периодом оборота

Сроком окупаемости

Жизненным циклом

**8. Комплекс мероприятий, связанный с выбором методов амортизации долгосрочных активов, направленных на ускоренное формирование собственных ресурсов фирм, стимулирование их инвестиционной активности это - .....**

**9. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются**

Ожидаемая доходность и темп инфляции

Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля

Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции

Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

**10. В каком разделе ТЭО ИП определяется экономическая эффективность инвестиционного проекта?**

Основная идея проекта

Месторасположение и окружающая среда

Финансовый анализ и оценка инвестиций

Организационные и накладные расходы

**11. Норма доходности по инвестициям, характеризующимся минимальным риском потери капитала и дохода это-.....**

**12. Инвестиционный портфель, формирующийся из высоконадежных ценных бумаг, приносящих средний доход при минимальном риске**

Выберите один ответ:

Портфель среднего роста

Портфель агрессивного роста

Портфель регулярного дохода

Портфель консервативного роста

**13. Инвестиционный цикл включает в себя фазы.....**

**14. Из каких частей состоит инвестиционный проект .....**

**15. Какая форма финансирования предпочтительнее при создании новой организации для реализации проекта:**

кредит

акционерный капитал

**16. Отношение прибыли от продаж к сумме выручки от реализации продукции и от внеоперационных операций - это:**

Рентабельность активов

Рентабельность продаж

Рентабельность деятельности

**17. Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования ИП:**

краткосрочное

долгосрочное

**18. Эффективность инвестиционного проекта - это...**

**19. Применяются для оценки эффективности операционной деятельности и политики в области цен, сбыта и закупок предприятия-реципиента:**

Показатели рентабельности

Коэффициенты ликвидности

Коэффициенты оборачиваемости

Показатели платежеспособности

**20. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется ...**

реципиент



кредитор  
акционер  
инвестор

**21. Как обычно влияет финансирование проекта за счет эмиссии акций на рентабельность собственного капитала (отдачу на собственный капитал):**

снижается  
не изменяется  
увеличивается

**22. Постепенные выплаты или списание первоначальной стоимости активов (материальных в виде основных фондов или нематериальных), отражающих их износ в процессе использования в производственном процессе это-.....**

**23. Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:**

простая норма прибыли  
внутренняя норма доходности  
ставка прибыльности проекта  
дисконтированный срок окупаемости вложений  
чистая текущая стоимость

**24. Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:**

ставка прибыльности проекта  
срок окупаемости вложений  
внутренняя норма доходности  
чистая текущая стоимость  
простая норма прибыли

**25. Лизинговые платежи включаются в.....**

**26. Коэффициент дисконтирования применяется для ...**

**27. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:**

сложными (динамическими)

простыми (статическими)

**28. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:**

сложными (динамическими)

простыми (статическими)

**29. Бизнес-план разрабатывается с целью .....**

**30. Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:**

проценты

дивиденды

амортизацию

часть чистой прибыли

## 6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания компетенции 7.

	<b>Критерии оценки</b>
Зачет	<p><b>Зачтено</b> - недостаточно полное раскрытие темы;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- несущественные ошибки в определении понятий и категорий,</li> <li>- формулах, статистических данных и т.п., кардинально не меняющих суть изложения;</li> <li>- выполнение практических заданий, задач, упражнений с минимальным количеством ошибок</li> </ul> <p><b>Не зачтено</b> - нераскрытое содержание темы, раздела, вопроса учебной дисциплины;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- большое количество существенных ошибок;</li> <li>- наличие грамматических и стилистических ошибок;</li> <li>- отсутствие навыков выполнения практических заданий, задач, упражнений</li> </ul>
Ситуационные задачи	<ul style="list-style-type: none"> <li>- «<b>отлично</b>» выставляется обучающейся, если - правильно найден алгоритм решения задачи и получен верный ответ, сделаны выводы;</li> <li>- оценка «<b>хорошо</b>» правильно найден алгоритм задачи, но имелись погрешности в решении, сделаны выводы;</li> <li>- оценка «<b>удовлетворительно</b>» правильно найден алгоритм задачи, но имелись погрешности в решении, отсутствуют выводы;</li> <li>- оценка «<b>неудовлетворительно</b>» неверно найден алгоритм и получен неверный ответ.</li> </ul>
Собеседование	<p>Оценка "<b>отлично</b>" выставляется обучающимся, усвоившим взаимосвязь основных понятий в их значении для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала;</p> <p>Оценка "хорошо" выставляется обучающимся, показавшим систематический характер знаний по пройденному материалу и способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебы и профессиональной деятельности;</p> <p>Оценка "удовлетворительно" выставляется обучающимся, допустившим ошибки в ответе на семинаре;</p> <p>Оценка "неудовлетворительно" выставляется обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного материала темы, допустившему принципиальные ошибки в понимании и изложении учебного материала.</p>
Реферат	<ul style="list-style-type: none"> <li>- оценка «<b>зачтено</b>» - выставляется обучающемуся, если он демонстрирует знания основных теоретических положений и современных подходов при исследовании выбранной темы, использованы статистические данные, информация официальных сайтов и сделаны выводы .</li> <li>- оценка «<b>не зачтено</b>» - обучающийся допускает существенные ошибки при раскрытии содержания указанных вопросов, не сделаны выводы.</li> </ul>
Тестирование	<ul style="list-style-type: none"> <li>- «<b>отлично</b>» выставляется обучающемуся, если 90-100% правильных ответов;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><li>- оценка «хорошо», если 70-90% правильных ответов;</li><li>- оценка «удовлетворительно», если - 50-70% правильных ответов;</li><li>- оценка «неудовлетворительно» - менее 50% правильных ответов.</li></ul>
--	---

## Аннотация дисциплины

Дисциплина	Анализ инвестиционных проектов
Реализуемые компетенции	ПК-5
Результаты освоения дисциплины	<p>ПК-5-1. Осуществляет выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей.</p> <p>ПК-5-2. Рассчитывает на основе типовых методик социально-экономические показатели, характеризующие различные аспекты развития экономики на государственном, региональном, муниципальном уровне.</p> <p>ПК-5-3. Готовит аналитический обзор, содержащий комплексный анализ, аргументированную оценку и обоснованные рекомендации по использованию полученной информации.</p>
Трудоемкость, з.е.	3 з.е. / 72 часов
Формы отчетности (в т.ч. по семестрам)	<p>Зачет ОФО (12-й семестр)</p> <p>Зачет ЗФО (2-й семестр)</p> <p>Зачет ОЗФО (2-й семестр)</p>

