Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Маланичева Наталья Николаевна
Должность: директор филиала
Дата подписания: 20.09.2023 08:46:27
Уникальный программный ключ:
94732c3d953a82d495dcc3155d5c573883fedd18

МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ

(СамГУПС)

Филиал СамГУПС в г. Нижнем Новгороде

РАССМОТРЕНА
на заседании Ученого совета филиала
СамГУПС в г. Нижнем Новгороде
протокол от 28 июня 2022 г. № 1

УТВЕРЖДАЮ:
Директор филиала
_____ Н.Н. Маланичева
05 июля 2022 г.

Инвестиционный анализ

рабочая программа дисциплины

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Форма обучения: заочная

Нижний Новгород 2022

Программу составил: Галанина Е.Г.

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС:
Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность утвержден приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «14» апреля 2021 г. № 293.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры «Общеобразовательные и профессиональные дисциплины»

Протокол от «18» июня 2022 г. № 10

Зав. кафедрой, канд. техн. наук, проф. _____ И.В. Каспаров
подпись

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Цели и задачи дисциплины

Целью освоения учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у обучающегося компетенций в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта.

Целями освоения учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» являются:

- овладение студентами системой знаний о современном состоянии теории инвестиционного анализа, основными понятиями, терминологией и категориями инвестиционного анализа;
- овладение умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом;
- принятие инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений.

Задачами изучения дисциплины является:

- приобретение обучающимися знания теоретических основ принятия инвестиционных решений, теоретических основ финансовой отчетности предприятия, формирование понятия финансовых рынков и институтов, знание основных характеристик инвестиционных проектов;
- приобретение студентами умений по оценке влияния инвестиционных решений на деятельность компании, анализу финансовой отчетности предприятия и применению различные финансовых инструментов и оценке инвестиционных проектов;
- овладение практическими навыками принятия решений по финансированию роста компании, навыками принятия обоснованных инвестиционных, кредитных и финансовых решений, приемами анализа различных финансовых инструментов, навыками оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.

1.2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Компетенции и индикаторы, формируемые в процессе изучения дисциплины	**Результаты освоения учебной дисциплины**
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	
УК-2.1. На основе знаний экономических категорий проводит анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла	**Знать:** - экономические категории анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - теоретические основы анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - методику проведения анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла
	Уметь:

	- применять экономические категории анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - применять теоретические основы анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла; - применять методику проведения анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла
	Владеть: - практическими навыками анализа и управления инвестициями; - навыками оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; - навыками оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-5. Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами	
ПК-5.3. Проводит оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию	**Знать:** - основные характеристики инвестиционных проектов; - показатели эффективности проектов; - теоретические основы оценки инвестиционных проектов
	Уметь: - оценивать влияние инвестиционных решений на деятельность компании; - рассчитывать показатели эффективности проектов; - проводить оценку инвестиционных проектов
	Владеть: - методикой оценки эффективности инвестиционных проектов; - методикой расчета показатели эффективности проектов; - навыками инвестиционного анализа и на его основе вносить предложения по совершенствованию эффективности проектов

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» и является обязательной для изучения.

Код дисциплины	Наименование дисциплины	Коды формируемых компетенций, индикаторов
Осваиваемая дисциплина		
Б1.В.02	Инвестиционный анализ	УК-2 (УК-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)
Предшествующие дисциплины		
	нет	
Дисциплины, осваиваемые параллельно		
	нет	
Последующие дисциплины		
Б2.О.04(Н)	Производственная практика (научно-исследовательская работа)	ПК-5 (ПК-5.3)
Б2.О.05(Пд)	Производственная практика (преддипломная практика)	ПК-5 (ПК-5.3)
Б3.01	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы	УК-2 (УК-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделяемых на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

3.1. Распределение объема учебной дисциплины на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающихся

Вид учебной работы	Всего часов по учебному плану	Курсы
		3
Общая трудоемкость дисциплины: - часов - зачетных единиц	 144 4	 144 4
Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего), часов	18,75	18,75
из нее аудиторные занятия, всего	18,75	18,75
в т.ч. лекции	8	8
практические занятия	8	8
лабораторные работы		
КА	0,4	0,4
КЭ	2,35	2,35
Самостоятельная подготовка к экзаменам в период экзаменационной сессии (контроль)	6,65	6,65
Самостоятельная работа	118,6	118,6
в том числе на выполнение:		
контрольной работы	9	9
расчетно-графической работы		
реферата		
курсовой работы		
курсового проекта		
Виды промежуточного контроля	Эк	Эк
Текущий контроль (вид, количество)	К(1)	К(1)

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

4.1. Темы и краткое содержание курса

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

Инвестиции как экономическая категория. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования: на макро - уровне и уровне отдельного предприятия. Объекты и субъекты инвестирования. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Инвестиционный рынок. Основные сегменты рынка и особенности выбора объектов инвестирования.

Мобилизация инвестиционных ресурсов на финансовых рынках. Финансовые рынки и институты: классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе. Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные,

прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции, аннуитет.

Тема 2. Источники, методы и формы инвестирования

Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне. Внутренние и внешние источники финансирования. Собственные, привлеченные и заемные средства. Виды собственных источников финансирования. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе. Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Прямое и косвенное государственное финансирование инвестиций. Бюджетные инвестиции, субсидии, инвестиционный налоговый кредит. Методы долгового финансирования. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Понятие инвестиционного процесса и его основные этапы. Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих современную инвестиционную деятельность в Российской Федерации. Особенности инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.

Тема 4. Основы инвестиционного анализа

Цели и задачи инвестиционного анализа. Учет фактора времени в финансово-экономических расчетах. Процентные и учетные ставки. Методы начисления процентов. Сравнительный анализ методов и области их применения в инвестиционном анализе. Денежные потоки. Их виды и оценка. Накопленные денежные потоки. Понятие срочного и бессрочного аннуитетов. Обзор финансовых таблиц и способы их использования в инвестиционном анализе.

Тема 5. Инвестиционная политика, стратегия, модели, формы и методы инвестирования

Понятие венчурного инвестирования. Понятие средневзвешенной цены капитала фирмы (WACC) и роль этого показателя в инвестиционном анализе.

Тема 6. Сущность и основные виды инвестиционных проектов

Инвестиционный проект как основа стратегической программы предприятия: понятие инвестиционного проекта, его содержание и фазы развития. Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных проектов по различным признакам. Двухэтапная схема оценки инвестиционного проекта. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Тема 7. Методология оценки экономической эффективности инвестиций

Общая характеристика критериев и методов, основанных на дисконтировании денежных потоков, их преимущества. Понятие чистой текущей

стоимости проектов. Система показателей для оценки экономической эффективности проектов. Критерии, основанные на учетных и дисконтированных оценках. Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта. Определение процентной ставки дисконтирования инвестиционных проектов. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (ЧДД), или «net present value» (NPV). Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы прибыли, или «internal rate of return» (IRR). Расчет срока окупаемости проекта с учетом дисконтированных доходов.

Тема 8. Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии

Бизнес-план, инвестиционный меморандум. Сущность и задачи проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий. Группировка и назначение основных видов инвестиционных проектов по различным признакам. Основы внутрифирменного планирования и управления инвестиционными проектами. Бизнес-план инвестиционного проекта. Финансовый план инвестиционного проекта. Финансовый профиль проекта. Обоснование плана доходов и расходов. План денежных потоков (cash flows). Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов: определение точки безубыточности, запаса финансовой прочности, периода окупаемости инвестиций, чистой текущей стоимости проекта.

Тема 9. Риски в инвестиционной сфере. Предпринимательские риски

Неопределенность результатов инвестиционной деятельности и риск принятия инвестиционного решения.

Тема 10. Инвестиционный портфель

Виды финансовых активов. Характеристика основных направлений финансовых инвестиций. Вложения в уставные капиталы фирм, в доходные денежные инструменты и ценные бумаги. Роль ценных бумаг (ЦБ) и финансовых инструментов в развитии инвестиционного процесса. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфеля. Обеспечение реализации инвестиционной стратегии. Диверсификация портфеля.

Тема 11. Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг

Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: цены, дохода, доходности, ликвидность и риск. Расчет показателей цены и доходности основных видов ЦБ: акций, облигаций, векселей, депозитных сертификатов. Соотношение доходности и риска при оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Рейтинги ценных бумаг. Понятие и использование «бэта-коэффициента» для оценки риска и доходности ценных бумаг. Модель оценки доходности финансовых активов. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Характеристика портфелей по видам инвестиционной деятельности и целям инвестирования. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю. Риски финансовых (портфельных) инвестиций и методы их снижения: диверсификация и хеджирование. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении финансовых инвестиций.

Модели формирования портфеля инвестиций. Модель оценки капитальных активов. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Организация мониторинга инвестиционного портфеля.

4.2. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам

Названия разделов и тем	Всего часов по учебному плану	Виды учебных занятий			
		Контактная работа (Аудиторная работа)			СР
		ЛЗ	ПЗ	ЛР	
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.	10				10
Тема 2. Источники, методы и формы инвестирования	10				10
Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	10				10
Тема 4. Основы инвестиционного анализа	12	2			10
Тема 5. Инвестиционная политика, стратегия, модели, формы и методы инвестирования	12	2			10
Тема 6. Сущность и основные виды инвестиционных проектов.	12	2			10
Тема 7. Методология оценки экономической эффективности инвестиций	12	2			10
Тема 8. Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии	19		4		15
Тема 9. Риски в инвестиционной сфере. Предпринимательские риски	10				10
Тема 10. Инвестиционный портфель	19		4		15
Тема 11. Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг	8,6				8,6
КА	0,4				
КЭ	2,35				
Контроль	6,65				
Всего	144	8	8		118,6

4.3. Тематика практических занятий

Тема практического занятия	Количество часов
Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии	4
Инвестиционный портфель	4
Всего	8

4.4. Тематика лабораторных работ

Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены.

4.5. Тематика курсовых работ (проектов)

Курсовые работы (проекты) учебным планом не предусмотрены.

4.6. Тематика контрольных работ

Контрольная работа состоит из 2-х частей.

Теоретические вопросы:

1. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), MIRR, PI.

2. Оценка параметров инвестиционного проекта: выбор временного горизонта, выбор ставки дисконтирования, построение денежных потоков.

3. Система цен при проведении инвестиционных расчетов.

4. Влияние инфляции на эффективность проекта.

5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

6. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене оборудования.

7. Финансирование инвестиционных проектов.

8. Долгосрочное кредитование. Лизинг.

9. Венчурное финансирование.

10. Связь финансирования и жизненного цикла компании.

11. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты (CE) и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR).

12. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений.

Практическая часть.

5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

5.1. Распределение часов по темам и видам самостоятельной работы

Разделы и темы	Всего часов по учебному плану	Вид самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.	10	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 2. Источники, методы и формы инвестирования	10	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	10	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 4. Основы инвестиционного анализа	10	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 5. Инвестиционная политика, стратегия, модели, формы и методы инвестирования	10	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 6. Сущность и основные виды инвестиционных проектов.	10	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 7. Методология оценки экономической эффективности инвестиций	10	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.

Тема 8. Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии	15	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 9. Риски в инвестиционной сфере. Предпринимательские риски	10	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 10. Инвестиционный портфель	15	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Тема 11. Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг	8,6	Самостоятельное изучение отдельных тем учебной литературы. Работа со справочной и специальной литературой.
Всего	118,6	

5.2. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы студентов с указанием места их нахождения:

- учебная литература – библиотека филиала;
- методические рекомендации по выполнению контрольных работ;
- методические рекомендации по самостоятельному изучению теоретического материала – сайт филиала.

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Виды оценочных средств	Количество
Текущий контроль	
Контрольная работа	1
Промежуточный контроль	
Экзамен	1

Фонд оценочных средств представлен в приложении к рабочей программе.

7. Перечень основной и дополнительной литературы

7.1. Основная литература				
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Количество
Л1.1	Б.А. Волков, В.Я. Шульга, АА Гавриленков, А.С. Каверин, А.В. МарцинковскаяПод ред. Б.А. Волкова.	Оценка экономической эффективности инвестиций и инноваций на железнодорожном транспорте: Учебное пособие	М.: ГОУ «УМЦ по образованию на железнодорожном транспорте», 2009. - 152 с. - Режим доступа: http://umczdt.ru/books/45/225705/	Электронный ресурс
Л1.2	Зайцев, Ю. К.	Инвестиционный климат: учебное пособие для вузов	М.: Издательство Юрайт, 2021. - 123 с. - режим доступа: https://urait.ru/bcode/473343	Электронный ресурс
7.2. Дополнительная литература				
Л2.1	В.А. Бабушкин,	Анализ	Москва: КноРус, 2020.	Электронный

	Н.А. Батурина, К.В. Бахтин [и др.]	инвестиционной привлекательности организации: научное издание	— 374 с. — Режим доступа URL:https://book.ru/book/934628	ресурс

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт филиала.
2. Электронная библиотечная система

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Лекционные занятия включают в себя конспектирование учебного материала, на занятиях необходимо иметь тетрадь для записи и необходимые канцелярские принадлежности.

2. Практические занятия включают в себя выполнение на компьютере заданий по теме занятия.

Для подготовки к практическим занятиям необходимо заранее ознакомиться с рекомендованной литературой. На занятии необходимо иметь конспект лекции, методические указания по выполнению занятия. Во время практического занятия студент выполняет задания, которые защищает у преподавателя в ходе занятия.

3. В рамках самостоятельной работы студент должен выполнить контрольную работу. Прежде чем выполнять задания контрольной работы, необходимо изучить теоретический материал, ознакомиться с методическими указаниями по выполнению работ. Выполнение и защита контрольной работы является непременным условием для допуска к экзамену. Во время выполнения контрольной работы можно получить групповые или индивидуальные консультации у преподавателя.

10. Перечень информационных технологий, программного обеспечения и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине используются следующие информационные технологии и программное обеспечение:

- для проведения лекций, демонстрации презентаций и ведения интерактивных занятий: MS PowerPoint;
- для выполнения практических заданий - Microsoft Office 2010 и выше;
- для самостоятельной работы студентов: Windows 7 и выше, Microsoft Office 2010 и выше.

Профессиональные базы данных, используемые для изучения дисциплины (свободный доступ)

1. База данных «Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент - https://www.cfin.ru/rubricator.shtml
2. Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - http://ecsocman.hse.ru
3. Базы данных экономики и права, СМИ и аналитика - http://polpred.com

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

11.1. Требования к аудиториям (помещениям, кабинетам) для проведения занятий с указанием соответствующего оснащения

Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой специалитета (проведение занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации) - кабинет «Экономики», аудитория № 602. Специализированная мебель: столы ученические - 23 шт., стулья ученические - 46 шт., доска настенная (маркерная) - 1 шт., стол преподавателя - 1 шт., стул преподавателя - 1 шт. Технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: переносной экран, переносной проектор, ноутбук. Учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие программе учебной дисциплины - комплект плакатов и презентаций (хранится на кафедре).

11.2. Перечень лабораторного оборудования

Лабораторное оборудование не предусмотрено.

ФОНД
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по учебной дисциплине

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения учебной дисциплины

1.1. Перечень компетенций

УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.

Индикатор УК-2.1. На основе знаний экономических категорий проводит анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла.

ПК-5. Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами.

Индикатор ПК-5.3. Проводит оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию.

1.2. Этапы формирования компетенций в процессе освоения учебной дисциплины

Наименование этапа	**Содержание этапа (виды учебной работы)**	**Коды формируемых на этапе компетенций, индикаторов**
Этап 1. Формирование теоретической базы знаний	Лекции, самостоятельная работа студентов с теоретической базой	УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)
Этап 2. Формирование умений	Практические занятия	УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)
Этап 3. Формирование навыков практического использования знаний и умений	Практические занятия Выполнение контрольной работы	УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)
Этап 4. Проверка усвоенного материала	Защита контрольной работы, экзамен	УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

2.1. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап формирования компетенции	Код компетенции, индикатор	Показатели оценивания компетенций	Критерии	Способы оценки
Этап 1. Формирование теоретической базы знаний	УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)	- посещение лекционных и практических занятий; - ведение конспекта лекций; - участие в обсуждении теоретических вопросов тем на каждом занятии	- наличие конспекта лекций по всем темам, вынесенным на лекционное обсуждение; - активное участие студента в обсуждении теоретических вопросов	устный ответ
Этап 2. Формирование умений (решение	УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)	- выполнение практических заданий	- успешное самостоятельное выполнение практических	отчет по практическому занятию

задачи по образцу)			заданий	
Этап 3. Формирование навыков практического использования знаний и умений	УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)	- наличие правильно выполненной контрольной работы	- контрольная работа имеет положительную рецензию и допущена к защите	контрольная работа
Этап 4. Проверка усвоенного материала	УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)	- успешная защита контрольной работы; - экзамен	- ответы на все вопросы по контрольной работе; - ответы на вопросы экзамена	устный ответ

2.2. Критерии оценивания компетенций по уровню их сформированности

Код компетенции, индикатор	Уровни сформированности компетенций		
	базовый	средний	высокий
УК-2 (УК-2.1)	**Знать:** - экономические категории анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла **Уметь:** - применять экономические категории анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла **Владеть:** - практическими навыками анализа и управления инвестициями	**Знать:** - теоретические основы анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла **Уметь:** - применять теоретические основы анализа и управления проектами на всех этапах жизненного цикла **Владеть:** - навыками оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	**Знать:** - методику проведения анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла **Уметь:** - применять методику проведения анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла **Владеть:** - навыками оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-5 (ПК-5.3)	**Знать:** - основные характеристики инвестиционных проектов **Уметь:** - оценивать влияние инвестиционных решений на деятельность компании **Владеть:** - методикой оценки эффективности инвестиционных проектов	**Знать:** - показатели эффективности проектов **Уметь:** - рассчитывать показатели эффективности проектов **Владеть:** - методикой расчета показатели эффективности проектов	**Знать:** - теоретические основы оценки инвестиционных проектов **Уметь:** - проводить оценку инвестиционных проектов **Владеть:** - навыками инвестиционного анализа и на его основе вносить предложения по совершенствованию эффективности проектов

2.3. Шкалы оценивания формирования индикаторов достижения компетенций

а) Шкала оценивания экзамена

Шкала оценивания	Критерии оценивания
оценка **«отлично»**	Все индикаторы достижений компетенции сформированы на высоком уровне и студент отвечает на все дополнительные вопросы. Теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов. Студент демонстрирует полное соответствие знаний, умений и навыков показателям и критериям оценивания индикаторов достижения компетенции на формируемом дисциплиной уровне. Оперирует приобретенными знаниями, умениями и навыками, в том числе в ситуациях повышенной сложности. Отвечает на все вопросы билета без наводящих вопросов со стороны преподавателя. Не испытывает затруднений при ответе на дополнительные вопросы. Задачу решил правильно.
оценка **«хорошо»**	- Один индикатор достижения компетенции сформирован на высоком уровне, а другой индикатор достижения компетенции сформирован на среднем уровне; - все индикаторы достижений компетенции сформированы на среднем уровне, но студент аргументированно отвечает на все дополнительные вопросы; - один индикатор достижений компетенции сформирован на среднем уровне, а другой на базовом уровне, но студент уверенно отвечает на все дополнительные вопросы. Теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов. Студент демонстрирует полное соответствие знаний, умений и навыков показателям и критериям оценивания индикаторов достижения компетенции на формируемом дисциплиной уровне. Оперирует приобретенными знаниями, умениями и навыками; его ответ представляет грамотное изложение учебного материала по существу; отсутствуют существенные неточности в формулировании понятий; правильно применены теоретические положения, подтвержденные примерами. На два теоретических вопроса студент дал полные ответы, на третий - при наводящих вопросах преподавателя. При ответе на дополнительные вопросы допускает неточности. Задачу решил.
оценка **«удовлетворительно»**	- Все индикаторы достижений компетенции сформированы на базовом уровне; - один индикатор достижения компетенции сформирован на базовом уровне, другой на среднем уровне, но студент затрудняется ответить на дополнительные вопросы. Теоретическое содержание дисциплины освоено частично, но проблемы не носят принципиального характера. Студент демонстрирует неполное соответствие знаний, умений и навыков показателям и критериям оценивания индикаторов достижения компетенции на формируемом дисциплиной уровне: допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие знаний по ряду вопросов. Затрудняется отвечать на дополнительные вопросы. Задачу решил на 50%.
оценка **«неудовлетворительно»**	Индикаторы достижений компетенции сформированы на уровне ниже базового и студент затрудняется ответить на дополнительные вопросы. Теоретическое содержание дисциплины освоено частично. Студент демонстрирует явную

	недостаточность или полное отсутствие знаний, умений и навыков на заданном уровне сформированности индикаторов достижения компетенции.

б) Шкала оценивания контрольной работы

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Зачтено	Все индикаторы достижений компетенции сформированы на уровне не ниже базового. Даны ответы на все теоретические вопросы. Все расчеты выполнены верно и имеют необходимые пояснения
Не зачтено	Все индикаторы достижений компетенции сформированы на уровне ниже базового. В расчетах допущены ошибки, необходимые пояснения отсутствуют, имеются ошибки в теоретических вопросах.

3. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Код компетенции, индикатора	Этапы формирования компетенции	Типовые задания (оценочные средства)
УК-2 (У-2.1) ПК-5 (ПК-5.3)	Этап 1. Формирование теоретической базы знаний	- устный ответ
	Этап 2. Формирование умений (решение задачи по образцу)	- практическое занятие (методические рекомендации для проведения практических занятий)
	Этап 3. Формирование навыков практического использования знаний и умений	- контрольная работа: перечень тем и заданий по вариантам (методические рекомендации)
	Этап 4. Проверка усвоенного материала	- защита контрольной работы; - вопросы к экзамену (приложение 1)

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков

Экзамен

Экзамен проводится в заданный срок, согласно графику учебного процесса. Экзамен проходит в форме собеседования по билетам, в которые включаются теоретические вопросы и задача. При выставлении оценок учитывается уровень приобретенных компетенций студента. Аудиторное время, отведенное студенту на подготовку - 30 мин.

Контрольная работа

Это внеаудиторный вид самостоятельной работы студентов.

Контрольная работа состоит из 2-х частей.

Теоретические вопросы:

1. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), MIRR, PI.
2. Оценка параметров инвестиционного проекта: выбор временного горизонта, выбор ставки дисконтирования, построение денежных потоков.
3. Система цен при проведении инвестиционных расчетов.

4. Влияние инфляции на эффективность проекта.

5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

6. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене оборудования.

7. Финансирование инвестиционных проектов.

8. Долгосрочное кредитование. Лизинг.

9. Венчурное финансирование.

10. Связь финансирования и жизненного цикла компании.

11. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты (CE) и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR).

12. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений.

Практическая часть.

Задачи на контрольную работу

Таблица 1

Стоимость оборудования участка системой АПК-ДК, тыс. руб.

Показатели	Вариант (выбирается по предпоследней цифре учебного шифра)									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Затраты на проектирование	195	180	210	225	240	187,5	202,5	165	180	172,5
Затраты на строительно-монтажные работы	97,5	90	105	112,5	120	93,75	101,25	82,5	90	86,25
Затраты на аппаратуру	975	900	1050	1125	1200	937,5	1012,5	825	900	862,5
Затраты на адаптацию программного обеспечения	32,5	30	35	37,5	40	31,25	33,75	27,5	30	28,75

Таблица 2

Показатели работы объекта

Показатели	Вариант (выбирается по последней цифре учебного шифра)									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Время простоя грузовых поездов до внедрения АПК-ДК, ч	10	11	12	13,5	14	12,5	10	9,5	11	10
Время простоя грузовых поездов после внедрения АПК-ДК, ч	5	8	9,5	7	9	8,5	6	4	7	6,5
Время простоя пассажирских поездов до внедрения АПК-ДК, ч	7	8	9	6	8	9	11	7	8	9

Показатели	Вариант (выбирается по последней цифре учебного шифра)									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Время простоя грузовых поездов после внедрения АПК-ДК, ч	3	5	4	2	3	6	6	3	2	5
Стоимость одного часа простоя грузового поезда, руб.	4886,55	8480,73	6732,31	7630,04	5939,29	8076,79	7596,35	7450,09	5698,31	7076,65
Стоимость одного часа простоя пассажирского поезда, руб.	1666,9	3098	2628,61	1900,69	2527,74	2795,45	3533,45	2121,31	3422,55	2592,95
Стоимость остановки поезда без учета времени стоянки, руб.	599,96	450,1	469,21	486,04	531,63	463,83	464,55	456,33	571,56	322,49
Экономия поездо-часов при уменьшении времени устранения отказа, поездо-часы	0,48	0,6	0,65	0,54	0,61	0,36	0,42	0,45	0,53	0,47
Сокращение количества задержанных поездов при уменьшении времени отказа, ед.	2	4	3	5	4	3	2	1	3	4
Количество отказов до внедрения АСПК-ДК	220	210	150	160	120	220	180	160	168	140
Снижение численности электромехаников, чел.	4	5	4	4	5	5	6	4	3	4
Оклад электромеханика, руб.	21200	23100	22000	21500	22700	20900	24300	22400	23300	23500
Годовой темп инфляции,%	10	11	12	10	9	8	10	11	12	12
Рисковая поправка,%	3	4	5	3	2	4	5	2	3	4
Минимальная норма	5	6	6	7	7	5	8	5	7	6

Показатели	Вариант (выбирается по последней цифре учебного шифра)									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
прибыли, %										

Практические занятия

Практические занятия - метод репродуктивного обучения, обеспечивающий связь теории и практики, содействующий выработке у студентов умений и навыков применения знаний, полученных на лекции и в ходе самостоятельной работы.

Цель работ - привить навыки решения задач и сформировать экономическое мышление в области инвестиционного анализа.

Приложение 1

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

Вопросы для проверки уровня обученности «ЗНАТЬ»

1. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
2. Инвестиции в форме патента и ренты.
3. Аннуитет. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
4. Арбитражная модель ценообразования на финансовом рынке (Модель С. Росса).
5. Средневзвешенная стоимость капитала.
6. Бета-анализ стоимости капитала.
7. Бизнес-проект.
8. Сущность и задачи проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий.
9. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
10. Виды и формы инвестиций.
11. Классификация инвестиций.
12. Виды инвестиционных рисков.
13. Толерантный риск инвестора.
14. Источники и схемы финансирования инвестиций.
15. Коэффициент реинвестирования.
16. Внутренняя норма доходности (IRR).
17. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.
18. Денежные потоки (CF), в инвестиционном процессе.
19. Виды денежных потоков и методика расчёта.
20. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги.
21. Бета-анализ.
22. Инвестирование в форме капитальных вложений.
23. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
24. Инвестиционная политика: содержание, цели и этапы.
25. Условие равновесия инвестора.
26. Инвестиционное предложение
27. Иинвестиционная альтернатива.
28. Инвестиционные стратегии.
29. Инвестиционный проект.
30. Классификация инвестиционных проектов.

Вопросы для проверки уровня обученности «УМЕТЬ»

1. Иностранные инвестиции и их роль в развитии национальной экономики.
2. Критерии экономической эффективности инвестиций.
3. Эндаумент фонды и мезонинное инвестирование.
4. Инвестиционный ангел.
5. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (RI).
6. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
7. Венчурная модель финансирования инвестиций.

8. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.
9. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
10. Оценка срока окупаемости инвестиций.
11. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
12. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.
13. Рентабельность инвестиций и дивидендная политика.
14. Методы оценки инвестиций.
15. Роль амортизации в инвестиционном процессе.
16. Методы оценки инвестиций. Роль издержек в выборе инвестиционной альтернативы.
17. Текущая стоимость (PV). Чистая текущая стоимость (NPV): методика расчёта и экономическое содержание.
18. Типы и виды ценных бумаг. Основные и производные ценные бумаги.
19. Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций.
20. Фондовый рынок: основные функции.
21. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Модель Г. Марковица.
22. Формы и методы государственного регулирования инвестиций.
23. Фьючерсы и опционы в портфельных инвестициях.
24. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов. Волатильность.
25. Этапы и содержание инвестиционного процесса.
26. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
27. Инвестиции и сбережения.
28. Мультипликатор и акселератор инвестиций.
29. Инвестиционные индикаторы, коэффициенты альфа и бета.
30. Виды денежных потоков и методика расчёта.

Проверка уровня обученности «ВЛАДЕТЬ»

Студент должен владеть способностью решать задачи профессиональной деятельности на основе методики инвестиционного анализа.

Владеть:

- практическими навыками анализа и управления инвестициями
- навыками оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
- навыками оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.

Оценочные средства

УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.

Индикатор УК-2.1. На основе знаний экономических категорий проводит анализ и управление проектами на всех этапах жизненного цикла.

Тестовые задания

1. Определить соответствие вида денежных потоков и их содержания

1. Текущая деятельность

2. Финансовая деятельность
3. Инвестиционная деятельность
а) выручка
б) кредиты и займы
в) продажа имущества

2. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель:

Варианты ответа:
а) DPP
б) IRR
в) NPV
г) PI

3. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:

Варианты ответа:
а) В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
б) Длительности холдингового периода
в) По реакции на темпы инфляции
г) По количеству входящих в них ценных бумаг

4. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост Варианты ответа:
а) ВВП
б) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
в) количества ценных бумаг в портфеле
г) темпов инфляции

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

Варианты ответа:
а) Да
б) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель
в) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
г) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

6. Основными при оценке финансового состояния предприятия являются _____ модели.

7. Для определения IRR проекта используется метод

Варианты ответа:
а) Цепных подстановок
б) Наименьших квадратов
в) Последовательных итераций
г) Критического пути

8. Стоимость капитала – это:

Варианты ответа:

а) Уровень доходности на вложенный капитал

б) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала

в) Активы предприятия за минусом его обязательств

г) Основные и оборотные фонды предприятия

9. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что:

Варианты ответа:

а) Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг

б) Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ

в) Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя

10. Инвестиции, которые прямо участвуют в производственном процессе, называются_____

11. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести

Варианты ответа:

а) ФЗ «об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»

б) ФЗ «об иностранных инвестициях в РФ»

в) Гражданский кодекс РФ

г) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

12. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния:

Варианты ответа:

а) ожидание инфляции

б) цена потребительской корзины

в) ожидаемый спрос на продукцию

г) налоги предпринимательскую деятельность

13. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:

Варианты ответа:

а) Прибыльным

б) Нейтральным

в) Убыточным

14. К иностранным инвестициям не относится

Варианты ответа:

а) Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний

б) Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов

в) Экспорт продукции

г) Вложение капитала в производственные объекты за пределами страны

15. Показателями, позволяющими определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода, являются коэффициенты_____

16. Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляет по общему правилу

Варианты ответа:

а) Лизингодатель

б) Банк-кредитор

в) Страховая компания

г) Лизингополучатель

17. Неверно, что при лизинге недвижимости в РФ выделяют лизинг

Варианты ответа:

а) Производственных зданий и сооружений

б) Промышленных предприятий

в) Земельных участков

г) Торговых, складских и офисных помещений

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

Варианты ответа:

а) Ожидаемая доходность и темп инфляции

б) Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля

в) Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции

г) Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

19. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.

Варианты ответа:

а) Ликвидационной

б) Операционной

в) Инвестиционной

г) Предынвестиционной

20. Строительство сталелитейного цеха можно отнести к проекту ... типа.

Варианты ответа:

а) Коммерческого

б) Экологического

в) Социального

г) Народнохозяйственного

21. К внутренним источникам финансирования проекта относятся

Варианты ответа:

а) Ассигнования из федерального бюджета

б) Средства, полученные за счет размещения облигаций

в) Прямые иностранные инвестиции

г) Реинвестируемая часть чистой прибыли

22. Критическим значением индекса рентабельности является
Варианты ответа:
а) 1
б) 100
г) 0

23. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным
Варианты ответа:
а) Можно, и существует единственная подобная комбинация
б) Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
в) Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
г) Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический

24. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.
Варианты ответа:
а) Количественным
б) Качественным

25. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»
Варианты ответа:
а) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами
б) Справедливо только для долгосрочных проектов
в) Справедливо только для коммерческих проектов
г) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект

26. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к
Варианты ответа:
а) Заемным средствам
б) Внутренним, а не привлеченным средствам
в) Проектному финансированию
г) Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов

27. Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность Варианты ответа:
а) Не может теоретически
б) Может
в) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной
г) Может, что зависит от количества шагов расчета

28. Застройщик - это

Варианты ответа:

а) Инвестор, обладающий правами на земельный участок под застройку

б) Подрядчик, выполняющий работы по договору подряда

в) Пользователь объектов капитальных вложений

г) Заказчик, уполномоченный инвестором осуществлять реализацию инвестиционного проекта

29. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится

Варианты ответа:

а) Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам

б) Проведение экспертизы инвестиционных проектов

в) Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета

г) Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции

30. Кредиты международных финансовых организаций относятся к

Варианты ответа:

а) Реальным

б) Прочим

в) Прямым

г) Портфельным

31. На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся

Варианты ответа:

а) Иностранные инвестиции

б) Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм

в) Государственное бюджетное финансирование

г) Сбережения населения

32. Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на

Варианты ответа:

а) Пополнение оборотных средств

б) Техническое перевооружение и расширение производства

в) Проведение НИР и ОКР

г) Механизацию и автоматизацию производственных процессов

д) Приобретение нового оборудования взамен выбывшего

33. К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные

Варианты ответа:

а) От выпуска облигаций

б) В виде кредита банка

в) В виде кредитов государства

г) От выпуска акций

34. Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что

Варианты ответа:

а) Отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг

б) Новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией

в) Не происходит изменения структуры собственности предприятия

г) К этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией

35. Укажите, от чего зависит объем инвестиций в прямой пропорции:

а) Рентабельность инвестиций, изменение удельного веса сбережений

б) Темпы инфляции, система налогообложения в государстве, ставка ссудного процента

в) Ставка ссудного процента, изменение удельного веса сбережений, ВВП на душу населения

36. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется Варианты ответа:

а) Ограниченным сроком, на который привлекаются средства

б) Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров

в) Изменением структуры собственности

г) Наличием эмиссионных расходов

37. Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём

Варианты ответа:

а) Банковского займа

б) Эмиссии акций

в) Самофинансирования

г) Эмиссии облигаций

38. К прямым иностранным инвестициям не относится

Варианты ответа:

а) Создание особых экономических зон

б) Покупка существующих фирм за рубежом

в) Учреждение на территории другой страны компании, принадлежащей иностранному инвестору

г) Вложение капитала в международные инвестиционные фонды

д) Создание коммерческих организаций с иностранными инвестициями

е) Концессия или соглашение о разделе продукции

39.Катастрофическим условием прекращения проекта может быть

Варианты ответа:

а) Моральное устранение продукции

б) Исчерпание сырьевых запасов в добывающих отраслях

в) Резкое снижение на продукцию, связанное с появлением более эффективных способов ее производства

г) Продажа жилого дома после завершения его строительства

40. Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит

Варианты ответа:

а) Возможность освободиться от уплаты налогов

б) Низкий риск инвестирования

в) Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени

г) Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты

41. По составу затрат капвложения на компенсацию сверхсметной стоимости строительства входят в

Варианты ответа:

а) Расходы на строительно-монтажные работы

б) Прочие капитальные затраты

в) Расходы на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря

42. Если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает Варианты ответа:

а) Снижение производственного потенциала

б) Развитие экономики

в) Отсутствие экономического роста

43. Вложениями в нематериальные активы не являются

Варианты ответа:

а) Готовые изделия из золота

б) Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки

в) Ноу-хау, программные продукты

г) Торговые марки, товарные знаки

д) Патенты, лицензии

44. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к Варианты ответа:

а) 0

б) 1

г) 100

45. Неверно, что в зависимости от конкретных условий, обслуживание объекта лизинга осуществляют

Варианты ответа:

а) Лизинговые компании

б) Лизингополучатели

в) Специализированные сервисные организации

г) Консалтинговые компании

д) Фирмы-изготовители

46. Если инвестор располагает 25 акциями «ГАЗПРОМА», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа, то утверждать, что он сформировал портфель ценных бумаг

Варианты ответа:

а) Можно, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же

б) Нельзя, так как в портфель не могут входить и долговые, и долевые ценные бумаги

в) Можно, если совокупностью этих бумаг он управляет как единым целым

г) Можно, если на их приобретение он не использовал заемных средств

47. Если инвестор сформировал «портфель роста», то:

Варианты ответа:

а) Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг

б) Его надежды связаны с ростом ВВП

в) Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле

г) Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции

48. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт

Варианты ответа:

а) Дивидендов

б) Курсовой разницы

в) Купонного дохода

г) Дисконтного дохода

49. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к ... типу

Варианты ответа:

а) Агрессивному

б) Умерено-агрессивному

в) Консервативному

г) Нейтральному

50. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается

Варианты ответа:

а) Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы

б) Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю

в) Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна

г) Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций

ПК-5. Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами.

Индикатор ПК-5.3. Проводит оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию.

Тестовые задания

1. Инвестиции в производстве предполагают:

а. Вложения на содержание машин и оборудования

б. Вложения в виде капитальных затрат

в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности

2. Установить соответствие

1.Финансовые инвестиции

2. Реальные инвестиции

3. Альтернативные и инновационные инвестиции

а) ценные бумаги

б) покупка оборудования

в) антиквариат, технологии

3. Рассчитать NPV

Сумма дисконтированных денежных потоков –254 д.е

Сумма инвестиций - 199 д.е.

Коэффициент дисконтирования – 10 %

4. К портфельным иностранным инвестициям относятся:

а. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке

б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования

в. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

5. Основная цель инвестиционного проекта_____

6. Прединвестиционная фаза содержит:

а. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта

б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования

в. Маркетинговые исследования по будущему проект

7. Инвестиционный рынок состоит из:

а. Рынка реального инвестирования и финансового рынка

б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка

в. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

8. Капитальные вложения включают инвестиции в _____ капитал

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

а. Сроки реализации проекта

б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами

в. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

10. Инвестиционный потенциал представляет собой:

а. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования

б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта

в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

11. Инвестиционный риск региона определяется:

а. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них

б. Количеством вариантов возможного инвестирования

в. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства

12. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:

а. Предложением

б. Спросом

в. Соотношением спроса и предложения

13. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:

а. Долгосрочные затраты

б. Среднесрочные затраты

в. Краткосрочные затраты

14. Инновация – это:

а. Способ инвестирования денег в социально важные проекты

б. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса

в. Способ краткосрочного инвестирования в высоко рискованные проекты

15. Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:

а. Основные и дополнительные

б. Прямые и косвенные

в. Административные и экономические

16. Дисконтирование – это:

а. Процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени

б. Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому

моменту времени

в. Определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта

17. Какой вид деятельности не оценивается при определении коммерческой эффективности проекта?

а. Социальная

б. Финансовая

в. Операционная

18. В потоки самофинансирования на включают:

а. Нераспределенную прибыль

б. Кредиты

в. Резервный капитал

19. Ставка дисконтирования определяется на основе:

а. Ставки рефинансирования, установленной Центральным (Национальным) банком страны

б. Уровня инфляции (в процентах)

в. Ставки налога на прибыль (в процентах)

20. Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании?

а. Снижают вероятность финансовых потерь инвесторов

б. Позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов

в. Повышают достоверность расчетов

21. Какой риск называют катастрофическим?

а. Риск полной потери вложенного капитала

б. Риск использовать неправильную модель инвестирования и потерять время

в. Риск быть обманутым инвестором

22. В международно-правовой практике используется следующая классификация инвесторов:

а. Эмитенты ценных бумаг, национальные инвесторы, иностранные инвесторы

б. Эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы

в. Национальные инвесторы, иностранные инвесторы

23. Имущественные и неимущественные права инвестора на рынке ценных бумаг закрепляются:

а. Ценной бумагой

б. Соглашением

в. Инвестиционным договором

24. Что представляет собой современная структура инвестиций?

а. Преобладание иностранных инвестиций над национальными

б. Преобладание финансовых активов над материальными
в. Преобладание материальных активов над финансовыми

25. Товарами на инвестиционном рынке являются:
а. Объекты инвестиционной деятельности
б. Субъекты инвестиционной деятельности
в. Прибыль от инвестиционной деятельности

26. Объекты инвестирования и сбережения – это:
а. Потребительские кредиты
б. Текущие сбережения
в. Финансовые и материальные активы

27. Хэджирование – это:
а. Один из способов формирования инвестиционного портфеля
б. Страхование сделки от возможных рисков и потерь
в. Способ выплаты дивидентов

28. Что означает слово «invest» в переводе с итальянского?
а. Вкладывать
б. Рисковать
в. Оценивать

29. Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это:
а. Чистый дисконтированный доход
б. Чистый приведенный доход
в. Аннуитет

30. Для определения IRR проекта используется метод:
а. Критического пути
б. Цепных подстановок
в. Последовательных итераций

31. Отрицательное значение дисперсии портфеля
Варианты ответа:
а) Возможно при значительном уровне риска акций портфеля
б) Невозможно
в) Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией
г) Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны

32. Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля
Варианты ответа:
а) Не может иметь места никогда
б) Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны
в) Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля

33. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает

Варианты ответа:

а) Дисперсии случайных ошибок акций портфеля

б) Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля

в) Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля

г) Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля

34. Если «бета- коэффициент»= - 1,9 то,

Варианты ответа:

а) В изменениях доходностей акций и доходностей рыночного портфеля проявляются прямые тенденции

б) В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалирует обратные тенденции, причем акция А менее рисковая, чем рынок в целом

в) Такого не может быть, т.к. «бета» всегда положительна

г) В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалируют обратные тенденции, причем акция А более рисковая, чем рынок в целом

35. Если портфель содержит в равных долях 10 видов акций и бета пяти из них равна 1.2, а бета остальных пяти составляет 1.4, то «бета» портфеля в целом

Варианты ответа:

а) 2.6

б) 1.3

в) Больше чем 1.3, поскольку портфель не полностью диверсифицирован

г) Меньше чем 1.3, поскольку диверсификация снижает значение «беты»

36. Рыночный риск финансового актива измеряется

Варианты ответа:

а) Средним квадратичным отклонением

б) «Бета» - коэффициентом

в) Дисперсией

г) Коэффициентом вариации

37. В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно

Варианты ответа:

а) Доходности рыночного портфеля

б) Биржевого индекса

в) Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги

г) Доходности эффективности портфеля

38. Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0.8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет

Варианты ответа:
а) 0.26
б) 0.24
в) 0.18
г) 0.3

39. Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой
Варианты ответа:
а) Управление через посредника
б) Создание портфеля на длительную перспективу
в) Создание портфеля на краткосрочных ценных бумаг
г) Создание портфеля акций

40. Если общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность, то необходимо
Варианты ответа:
а) Вычислить эффективность участия в проекте, и если он положительна- принимать проект
б) Найти возможность поддержки этого проекта
в) Вычислить его коммерческую эффективность, и если она положительна – принимать проект
г) Отбросить проект

41. К методам количественной оценки рисков относится
Варианты ответа:
а) Экспертный метод
б) Метод Делфи
в) Метод аналогий
г) Анализ безубыточности

42. «Граница эффективных портфелей» в теореме Г.Марковица - это совокупность портфелей, обеспечивающих
Варианты ответа:
а) Максимальную доходность при максимальном риске
б) Максимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля
в) Минимально допустимую дисперсию для любой заранее заданной величины ожидаемой доходности портфеля
г) Минимальную ожидаемую доходность при каждом выбранном уровне риска

43. Лизингодатель не имеет право
Варианты ответа:
а) Передать объект в сублизинг
б) Собственности на объект лизинга
в) На возмещение всех расходов по лизингу и прибыль
г) Для привлечение денежных средств заложить предмет лизинга

44. Приобретение банком картины можно считать инвестированием, если

Варианты ответа:

а) Планировалось периодически выставлять эту картину для обозрения посетителями банка

б) При покупке картина была застрахована

в) В момент покупки имелась в виду ее последующая продажа по более высокой цене

г) Банк планировал хранить эту картину

45. Величину доходности ценной бумаги определяют

Варианты ответа:

а) Уровень государственного долга, инфляция, курс национальной валюты

б) Безрисковая реальная ставка процента, номинальная ставка процента, темп инфляции

в) Номинальная ставка процента, процент по срочным вкладам, темп инфляции

г) Безрисковая реальная ставка процента, темп инфляции, надбавка за риск

46. Инвестиции на микроуровне способствуют

Варианты ответа:

а) Стабилизации платежного баланса страны

б) Обновлению основных фондов предприятия структурным преобразованиям в экономике страны

в) Снижению инфляции

47. Чистые инвестиции – это:

а) Валовые инвестиции за вычетом суммы амортизационных отчислений

б) Затраты производственного и непроизводственного характера

в) Валовые инвестиции за вычетом НДС

48. Инвестициям присущи следующие характеристики:

а) Осуществляются только в денежной форме, объект вложения в основные фонды, носитель фактора риска

б) Носитель факторов риска и ликвидности, предполагают вложение капитала лишь на длительный срок

в) Объект собственности и распоряжения, носитель факторов риска и ликвидности, источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности

49. Может ли облигация являться инвестицией?

а) Не может

б) Может

в) Может, но при условии, что эмитентом является государственное предприятие

50. Финансовые инвестиции представляют собой:

а) Вложение капитала в развитие деятельности финансово-кредитных

организаций

б) Вложение капитала в различные финансовые инструменты, в первую очередь, в ценные бумаги

в) Вложение капитала в высокорискованные проекты равными по величине финансовыми потоками в течение определенного периода времени

51. Под инвестициями понимается:

а) Процесс оборота денежных средств с момента вложения их в какой-либо вид деятельности до получения дохода от ее осуществления

б) Свободная денежная масса, предназначенная для вложения в какой-либо высокорискованный проект

в) Вложение финансовых, имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода или достижения социального эффекта

52. Сущностью инвестиций является:

а) Приращение капитала за сколь угодно неограниченное время, которое основывается на его первоначальном вложении и его постоянном росте

б) Достижение положительного социального-экономического эффекта на макроэкономическом уровне

в) Перераспределение свободной массы денежных средств

53. Источниками инвестиций могут быть:

а) Средства государства и частных лиц

б) Государственный, иностранный, частный капитал

в) Собственные, привлеченные, заемные средства

54. Портфельные инвестиции – это вложения денежных средств:

а) В материально-производственную базу предприятий с целью получения дохода от участия в их деятельности

б) В объекты интеллектуальной собственности с переходом права собственности на них

в) В ценные бумаги, сформированные в виде портфеля ценных бумаг

55. Прямые иностранные инвестиции – это:

а) Вложения государственных и муниципальных денежных средств в объекты материального и нематериального производства, находящиеся в зарубежных странах

б) Долгосрочные вложения зарубежного капитала в предприятия промышленности, торговли и иных сфер деятельности с целью получения инвестором полного контроля над ними

в) Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий

56. Дисконтированные инвестиции – это инвестиции:

а) Включающие в себя налоги и все обязательные отчисления

б) Объем которых определяется на текущих момент времени по предполагаемому значению этой величины в будущем с учетом известной

процентной ставки

в) Величина которых рассчитывается с учетом текущей рыночной стоимости акций субъекта инвестирования

57. Инвестиции в человеческий капитал - это:

а) Затраты, целью которых является будущее увеличение производительности труда работников, приводящее к росту будущих доходов

б) Затраты, направленные на улучшение условий жизни граждан страны

в) Затраты на совершенствование условий труда работников, занятых на государственных предприятиях производственной сферы

58. Инвестиции в ценные бумаги – это … инвестиции.

а) Чистые

б) Прямые

в) Портфельные

59. Перечислите показатели эффективности инвестиций:

а) Экстраполированная стоимость первоначальных инвестиций, приведенная норма окупаемости, чистый дисконтированный доход, чистый поток наличности

б) Чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости

в) Внутренний процент окупаемости, чистая приведенная прибыль, модифицированный индекс рентабельности инвестиций, чистый поток наличности

60. К реальным инвестициям относятся вложения в:

а) Основной капитал, материально-производственные запасы, нематериальные активы

б) Акции, облигации и другие ценные бумаги, объекты тезаврации

в) Фьючерсные контракты, объекты недвижимости

Вопросы для подготовки к тестовым заданиям

1. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
2. Инвестиции в форме патента и ренты.
3. Аннуитет. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
4. Арбитражная модель ценообразования на финансовом рынке (Модель С. Росса).
5. Средневзвешенная стоимость капитала.
6. Бета-анализ стоимости капитала.
7. Бизнес-проект.
8. Сущность и задачи проектирования и бизнес - планирования в инвестиционной деятельности предприятий.
9. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
10. Виды и формы инвестиций.
11. Классификация инвестиций.
12. Виды инвестиционных рисков.
13. Толерантный риск инвестора.

14. Источники и схемы финансирования инвестиций.
15. Коэффициент реинвестирования.
16. Внутренняя норма доходности (IRR).
17. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.
18. Денежные потоки (CF), в инвестиционном процессе.
19. Виды денежных потоков и методика расчёта.
20. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги.
21. Бета-анализ.
22. Инвестирование в форме капитальных вложений.
23. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
24. Инвестиционная политика: содержание, цели и этапы.
25. Условие равновесия инвестора.
26. Инвестиционное предложение
27. Инвестиционная альтернатива.
28. Инвестиционные стратегии.
29. Инвестиционный проект.
30. Классификация инвестиционных проектов.
31. Иностранные инвестиции и их роль в развитии национальной экономики.
32. Критерии экономической эффективности инвестиций.
33. Эндаумент фонды и мезонинное инвестирование.
34. Инвестиционный ангел.
35. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (RI).
36. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
37. Венчурная модель финансирования инвестиций.
38. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.
39. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
40. Оценка срока окупаемости инвестиций.
41. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
42. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.
43. Рентабельность инвестиций и дивидендная политика.
44. Методы оценки инвестиций.
45. Роль амортизации в инвестиционном процессе.
46. Методы оценки инвестиций. Роль издержек в выборе инвестиционной альтернативы.
47. Текущая стоимость (PV). Чистая текущая стоимость (NPV): методика расчёта и экономическое содержание.
48. Типы и виды ценных бумаг. Основные и производные ценные бумаги.
49. Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций.
50. Фондовый рынок: основные функции.
51. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Модель Г. Марковица.
52. Формы и методы государственного регулирования инвестиций.
53. Фьючерсы и опционы в портфельных инвестициях.
54. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов. Волатильность.

55. Этапы и содержание инвестиционного процесса.
56. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
57. Инвестиции и сбережения.
58. Мультипликатор и акселератор инвестиций.
59. Инвестиционные индикаторы, коэффициенты альфа и бета.
60. Виды денежных потоков и методика расчёта.