

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление и направленность (профиль)

38.03.01 Экономика. Бухгалтерский учет и финансово-экономическая экспертиза

Год набора на ОПОП

2023

Форма обучения

очная

Владивосток 2024

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Инвестиционный анализ» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (утв. приказом Минобрнауки России от 12.08.2020г. №954) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. N245).

Составитель(и):

Лебединская Ю.С., кандидат экономических наук, доцент, Кафедра экономики и управления, Yuliya.Lebedinskaya@vvsu.ru

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 03.04.2024 , протокол № 5

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой (разработчика)

Варкулевич Т.В.

| | |
|---------------------------------------------------|------------------|
| ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ | |
| Сертификат | 1575458423 |
| Номер транзакции | 0000000000C81AC6 |
| Владелец | Варкулевич Т.В. |

1 Цель, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

Цель освоения учебной дисциплины "Инвестиционный анализ" формирование у обучающихся профессиональных компетенций в области анализа инвестиционных проектов и принятия инвестиционных решений.

Задачи освоения дисциплины:

- изучить содержание процесса инвестирования, виды инвестиционных проектов, структуру источников финансирования;
- изучить методы анализа оценки эффективности инвестиций;
- изучить практические методы учета рисков и инфляции при реализации инвестиционных проектов.

Планируемыми результатами обучения по дисциплине (модулю), являются знания, умения, навыки. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы, представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины (модуля)

| Название ОПОП ВО, сокращенное | Код и формулировка компетенции | Код и формулировка индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине | | |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | Код результата | Формулировка результата | |
| 38.03.01 «Экономика» (Б-ЭУ) | ОПК-2 : Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач | ОПК-2.3к : Применяет методы статистического, экономического, инвестиционного и финансового анализа для решения профессиональных задач | РД1 | Знание | принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами |
| | | | РД2 | Умение | использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений |
| | | | РД3 | Навык | оценки эффективности инвестиционных проектов |
| | ОПК-3 : Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне | ОПК-3.2к : Рассчитывает и интерпретирует основные финансовые и экономические показатели на микро- и макроуровне | РД1 | Знание | принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами |
| | | | РД2 | Умение | использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений |
| | | | РД3 | Навык | оценки эффективности инвестиционных проектов |
| | ОПК-4 : Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности | ОПК-4.2к : Использует результаты финансовых и налоговых расчетов для обоснования управленческих решений | РД1 | Знание | принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами |
| | | | РД2 | Умение | использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений |

| | | | | | |
|--|--|--|-----|-------|----------------------------------------------|
| | | | РДЗ | Навык | оценки эффективности инвестиционных проектов |
|--|--|--|-----|-------|----------------------------------------------|

2 Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к вариативному блоку дисциплин учебного плана. Приобретенные в ходе изучения данной дисциплины компетенции необходимы для последующего изучения дисциплин экономической и управленческой направленности. Входными требованиями, необходимыми для освоения дисциплины, является наличие у обучающихся компетенций, сформированных при изучении дисциплин и/или прохождении практик «Основы предпринимательства», «Экономика организаций (предприятий)». На данную дисциплину опираются «Стратегический менеджмент базовый курс», «Финансовый менеджмент базовый курс».

3. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

| Название ОПОП ВО | Форма обучения | Часть УП | Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО) | Трудо-емкость (З.Е.) | Объем контактной работы (час) | | | | | СРС | Форма аттестации | |
|--------------------|----------------|----------|------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------|-------|------|---------------|-----|------------------|-----|
| | | | | | Всего | Аудиторная | | | Внеаудиторная | | | |
| | | | | | | лек. | прак. | лаб. | ПА | | | КСР |
| 38.03.01 Экономика | ОФО | Б1.Б | 6 | 4 | 55 | 18 | 36 | 0 | 1 | 0 | 89 | Э |

4 Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1 Структура дисциплины (модуля) для ОФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ОФО

| № | Название темы | Код результата обучения | Кол-во часов, отведенное на | | | | Форма текущего контроля |
|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------|-----|-----|----------------------------------------------------------|
| | | | Лек | Практ | Лаб | СРС | |
| 1 | Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью. | РД1 | 3 | 4.5 | 0 | 12 | практические ситуации, практические работы, тестирование |
| 2 | Источники и методы финансирования инвестиций. | РД1 | 3 | 4.5 | 0 | 11 | практические ситуации, практические работы, тестирование |
| 3 | Общие требования и принципы формирования реализации инвестиционных проектов. | РД1 | 2 | 4.5 | 0 | 11 | практические ситуации, практические работы, тестирование |

| | | | | | | | |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|----------|-----------|----------------------------------------------------------|
| 4 | Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов. | РД2 | 2 | 4.5 | 0 | 11 | практические ситуации, практические работы, тестирование |
| 5 | Методы и критерии оценки эффективности инвестиций. | РД2 | 2 | 4.5 | 0 | 11 | практические ситуации, практические работы, тестирование |
| 6 | Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ. | РД3 | 2 | 4.5 | 0 | 11 | практические ситуации, практические работы, тестирование |
| 7 | Риски проекта. Методы их оценки и учета. | РД3 | 2 | 4.5 | 0 | 11 | практические ситуации, практические работы, тестирование |
| 8 | Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании | РД3 | 2 | 4.5 | 0 | 11 | практические ситуации, практические работы, тестирование |
| Итого по таблице | | | 18 | 36 | 0 | 89 | |

4.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ОФО

Тема 1 Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.

Содержание темы: Сущность инвестиций как экономической категории. Основные признаки классификации инвестиций. Формы и виды инвестиций. Особенности финансового и реального инвестирования. Формы капитального инвестирования. Инвестиционный процесс, его составляющие и участники. Инвестиционный товар и инвестиционный рынок. Формы государственного регулирования. Методы и инструменты, направленные на создание благоприятного инвестиционного климата для развития инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений. Методы и инструменты прямого участия государства в инвестиционной деятельности. Механизм государственной поддержки инвестиционных проектов. Состав федеральных законов.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами.

Тема 2 Источники и методы финансирования инвестиций.

Содержание темы: Основные признаки классификации источников финансирования. Источники государственных ресурсов, ресурсов иностранных инвесторов и предприятий. Внутренние ресурсы, входящие в состав собственного капитала предприятия. Привлеченные, включаемые в состав собственно-го капитала. Привлеченные, не включаемые в состав собственного капитала. Методы и организационные формы финансирования инвестиций. Общие принципы выбора варианта финансирования проекта. Акционирование как метод финансирования. Использование инвестиционного налогового кредита. Сущность лизинга как способа финансирования проекта. Особенности оценки эффективности финансового лизинга. Формы осуществления и перспективы применения проектного финансирования на рынке банковских услуг.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный

материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 3 Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.

Содержание темы: Сущность и цель разработки инвестиционного проекта. Понятия, связанные с инвестиционным проектом (приоритетный проект, совокупная налоговая нагрузка). Признаки классификации, типы и виды проектов. Взаимоисключающие (альтернативные) и независимые инвестиционные проекты. Этапы разработки и реализации проекта. Характеристика и конечная цель прединвестиционного и инвестиционного этапов. Факторы, влияющие на общие требования к формированию проекта. Основные параметры проекта. Унифицированная (общепринятая) структура проекта. Требования к оценке эффективности инвестиций. Требования к определению финансовой состоятельности и реализуемости проекта. Соответствие проекта законодательству РФ и утвержденным стандартам.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 4 Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов.

Содержание темы: Основные понятия, связанные с оценкой эффективности и финансовой реализуемостью проекта. Абсолютная и сравнительная эффективность инвестиционных проектов. Коммерческая и социально-экономическая эффективность. Общие принципы оценки эффективности проекта. Особенности оценки эффективности на различных стадиях разработки и реализации проекта. Требования к практическим расчетам с учетом «фактора времени». Обоснование расчетного периода (жизненного цикла инвестиций). Учет «динамичности» внешних и внутренних параметров, характеризующих инвестиционный процесс. Прогнозирование текущих и накопленных денежных потоков. Учет неравноценности разновременных за-трат и результатов путем дисконтирования. Состав денежных потоков, связанных с инвестиционной, операционной и финансовой деятельностью. Прогноз отдельных составляющих и суммарных денежных потоков по шагам расчетного периода. Обоснование нормы дисконта и определение коэффициентов дисконтирования при заданной норме. Определение прогнозных дисконтированных денежных потоков. Оценка эффективности и финансовой реализуемости проекта на основе матриц прогнозных денежных потоков.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 5 Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.

Содержание темы: Состав критериев эффективности. Экономическая сущность и алгоритм определения «чистого дохода» и «чистого дисконтированного дохода». Показатели «текущего чистого дохода» и «текущего чистого дисконтированного дохода». Сущность и алгоритмы определения «индекса рентабельности» и «срока окупаемости». Сущность «внутренней нормы доходности» и алгоритм ее определения. Требования к расчетным показателям эффективности инвестиций как к критериям принятия решения. Зависимость «чистого дисконтированного дохода» от величины нормы дисконта. Преимущества критерия «чистый дисконтированный доход». Области применения критерия «индекс рентабельности». Преимущества и недостатки критерия «внутренняя норма доходности». Финансовый профиль проекта.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Тема 6 Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.

Содержание темы: Факторы, влияющие на принятие решения при сравнительном анализе альтернативных проектов. Необходимые условия сопоставимости альтернативных вариантов. Зависимость чистого дисконтированного дохода от величины нормы дисконта для двух альтернативных вариантов и ее влияние на принимаемые решения. Общий алгоритм оценки эффективности альтернативных проектов. Основные цели и задачи сравнительного анализа независимых и взаимозависимых проектов. Алгоритм оптимального распределения ограниченных инвестиций по независимым проектам. Сравнительный анализ проектов с различной продолжительностью. Возможные последствия совместной реализации взаимозависимых проектов. Оценка эффективности и выбор вариантов совместной реализации проектов. Основные принципы формирования инвестиционной программы. Выбор критериев отбора проектов в программу и установление их количественных значений. Определение системы ограничений отбора. Ранжирование проектов с учетом заданных критериев и системы ограничений. Формирование инвестиционной программы при финансовых ограничениях. Условия выхода проектов из инвестиционной программы.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 7 Риски проекта. Методы их оценки и учета.

Содержание темы: Понятия «риск» и «управление риском». Особенности и классификация рисков. Виды инвестиционных рисков и их особенности. Систематические и несистематические риски. Страхуемые и нестрахуемые риски. Понятие «проектный риск». Факторы, характеризующие проектный риск. Особенности проектного риска. Качественный анализ рисков. Общий алгоритм определения проектных рисков. Количественные методы оценки рисков. Определение величины риска с использованием статистических методов. Способы снижения риска. Возможные способы учета риска при оценке эффективности

проекта. Методы учета «фактора риска». Поправки на риск («премия за риск»), учитываемые в норме дисконт.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 8 Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании.

Содержание темы: Сущность и измерители инфляции. Характер влияния инфляции на показатели инвестиционного проекта. «Номинальная» и «реальная» стоимость денежных средств и процентных ставок. Приведение «номинальных» денежных потоков с учетом инфляции. Алгоритм учета инфляции при оценке эффективности проекта. Сущность понятий «неопределенность» и «сценарий реализации проекта». Особенности оценки эффективности проекта в условиях неопределенности. Принципиальные подходы к оценке эффективности проекта. Укрупненная оценка устойчивости проекта на основе «базового варианта». Алгоритм сценарного подхода к учету «неопределенности». Оценка эффективности проекта с учетом «вероятностной» и «интервальной» неопределенности.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические занятия, для занятий используется презентационный материал, видео материал, электронный курс Moodle по дисциплине "Инвестиционный анализ.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

5 Методические указания для обучающихся по изучению и реализации дисциплины (модуля)

5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины и по обеспечению самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов (СРС) — это деятельность учащихся, которую они совершают без непосредственной помощи и указаний преподавателя, руководствуясь сформировавшимися ранее представлениями о порядке и правильности выполнения операций. Цель СРС в процессе обучения заключается, как в усвоении знаний, так и в формировании умений и навыков по их использованию в новых условиях на новом учебном материале. Самостоятельная работа призвана обеспечивать возможность осуществления студентами самостоятельной познавательной деятельности в обучении, и является видом учебного труда, способствующего формированию у студентов самостоятельности. В рабочей программе (пункт 8) приведен пер

5.2 Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные задания, консультации и др.

6 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю) созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

7 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

7.1 Основная литература

1. Галушкина, А. И., Инвестиции в экономике : учебное пособие / А. И. Галушкина, Е. А. Нагаева. — Москва : Русайнс, 2024. — 184 с. — ISBN 978-5-466-07044-6. — URL: <https://book.ru/book/954016> (дата обращения: 18.06.2024). — Текст : электронный.

2. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2024. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2057642> (дата обращения: 18.06.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

3. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534717> (дата обращения: 18.06.2024).

7.2 Дополнительная литература

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практический курс : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 154 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18395-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534919> (дата обращения: 18.06.2024).

2. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/542657> (дата обращения: 18.06.2024).

3. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534717> (дата обращения: 18.06.2024).

7.3 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы (при необходимости):

1. Образовательная платформа "ЮРАЙТ"
2. Электронно-библиотечная система "BOOK.ru"
3. Электронно-библиотечная система "ZNANIUM.COM"
4. Open Academic Journals Index (ОАИ). Профессиональная база данных - Режим доступа: <http://oaji.net/>
5. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: <https://www.prlib.ru/>
6. Информационно-справочная система "Консультант Плюс" - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

8 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

Основное оборудование:

- Компьютеры
- Проектор
- Доска аудиторная ДА-8МЦ
- Экран настенный рулонный

Программное обеспечение:

- "Эксперт Системс" Project Expert 7 Tutorial Russian
- Microsoft Office 2010 Standart
- Антиплагиат. ВУЗ

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля
и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление и направленность (профиль)

38.03.01 Экономика. Бухгалтерский учет и финансово-экономическая экспертиза

Год набора на ОПОП
2023

Форма обучения
очная

Владивосток 2024

1 Перечень формируемых компетенций

| Название ОПОП ВО, сокращенное | Код и формулировка компетенции | Код и формулировка индикатора достижения компетенции |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 38.03.01 «Экономика» (Б-ЭУ) | ОПК-2 : Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач | ОПК-2.3к : Применяет методы статистического, экономического, инвестиционного и финансового анализа для решения профессиональных задач |
| | ОПК-3 : Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне | ОПК-3.2к : Рассчитывает и интерпретирует основные финансовые и экономические показатели на микро- и макроуровне |
| | ОПК-4 : Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности | ОПК-4.2к : Использует результаты финансовых и налоговых расчетов для обоснования управленческих решений |

Компетенция считается сформированной на данном этапе в случае, если полученные результаты обучения по дисциплине оценены положительно (диапазон критериев оценивания результатов обучения «зачтено», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично»). В случае отсутствия положительной оценки компетенция на данном этапе считается несформированной.

2 Показатели оценивания планируемых результатов обучения

Компетенция ОПК-2 «Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач»

Таблица 2.1 – Критерии оценки индикаторов достижения компетенции

| Код и формулировка индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине | | | Критерии оценивания результатов обучения |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Код результата | Тип результата | Результат | |
| ОПК-2.3к : Применяет методы статистического, экономического, инвестиционного и финансового анализа для решения профессиональных задач | РД1 | Знание | принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами | Систематизировать принципы и методы формирования и управления инвестиционными проектами |
| | РД2 | Умение | использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений | Грамотно использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений |
| | РД3 | Навык | оценки эффективности инвестиционных проектов | В полной мере владеть оценкой эффективности инвестиционных проектов |

Компетенция ОПК-3 «Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне»

Таблица 2.2 – Критерии оценки индикаторов достижения компетенции

| Код и формулировка индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине | | | Критерии оценивания результатов обучения |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Код результата | Тип результата | Результат | |
| ОПК-3.2к : Рассчитывает и интерпретирует основные финансовые и экономические показатели на микро- и макроуровне | РД1 | Знание | принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами | Систематизировать принципы и методы формирования и управления инвестиционными проектами |
| | РД2 | Умение | использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений | Грамотно использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений |
| | РД3 | Навык | оценки эффективности инвестиционных проектов | В полной мере владеть оценкой эффективности инвестиционных проектов |

Компетенция ОПК-4 «Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности»

Таблица 2.3 – Критерии оценки индикаторов достижения компетенции

| Код и формулировка индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине | | | Критерии оценивания результатов обучения |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Код результата | Тип результата | Результат | |
| ОПК-4.2к : Использует результаты финансовых и налоговых расчетов для обоснования управленческих решений | РД1 | Знание | принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами | Систематизировать принципы и методы формирования и управления инвестиционными проектами |
| | РД2 | Умение | использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений | Грамотно использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений |
| | РД3 | Навык | оценки эффективности инвестиционных проектов | В полной мере владеть оценкой эффективности инвестиционных проектов |

Таблица заполняется в соответствии с разделом 1 Рабочей программы дисциплины (модуля).

3 Перечень оценочных средств

Таблица 3 – Перечень оценочных средств по дисциплине (модулю)

| Контролируемые планируемые результаты обучения | Контролируемые темы дисциплины | Наименование оценочного средства и представление его в ФОС | | |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------|
| | | Текущий контроль | Промежуточная аттестация | |
| Очная форма обучения | | | | |
| РД1 | Знание : принципов и методов формирования и управления инвестиционными проектами | 1.1. Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью. | Разноуровневые задачи и задания | Проект |
| | | 1.2. Источники и методы финансирования инвестиций. | Разноуровневые задачи и задания | Проект |
| | | 1.3. Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов. | Разноуровневые задачи и задания | Проект |
| РД2 | Умение : использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений | 1.4. Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов. | Разноуровневые задачи и задания | Проект |
| | | 1.5. Методы и критерии оценки эффективности и инвестиций. | Разноуровневые задачи и задания | Проект |
| РД3 | Навык : оценки эффективности инвестиционных проектов | 1.6. Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ. | Разноуровневые задачи и задания | Проект |
| | | 1.7. Риски проекта. Методы их оценки и учета. | Разноуровневые задачи и задания | Проект |
| | | 1.8. Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании | Разноуровневые задачи и задания | Проект |

4 Описание процедуры оценивания

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточных аттестаций при помощи количественной оценки, выраженной в баллах. Максимальная сумма баллов по дисциплине (модулю) равна 100 баллам.

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточной аттестаций количественной оценкой, выраженной в баллах, максимальная сумма баллов по дисциплине равна 100 баллам.

Таблица – Распределение баллов по видам учебной деятельности

| Вид учебной деятельности | | | | | | |
|--------------------------|---------------------|-----------|-----------------------|--------|------|-------|
| | Практические работы | Дискуссии | Практические ситуации | Доклад | Тест | Итого |
| Лекции | | | | | | |
| Практические занятия | 40 | 16 | 16 | | | 72 |
| Самостоятельная работа | | | | 8 | | 8 |
| Промежуточная аттестация | | | | | 20 | 20 |
| Итого | | | | | | 100 |

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Таблица - Перевод полученных баллов в оценку

| Сумма баллов ПО ДИСЦИПЛИНЕ | Оценка по промежуточной аттестации | Характеристика качества сформированности компетенции |
|-------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| от 91 до 100 | «отлично» | Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| от 76 до 90 | «хорошо» | Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации. |
| от 61 до 75 | «удовлетворительно» | Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации. |
| от 41 до 60 | «неудовлетворительно» | У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков. |
| от 0 до 40 | «неудовлетворительно» | Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков. |

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

| Сумма баллов по дисциплине | Оценка по промежуточной аттестации | Характеристика качества сформированности компетенции |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| от 91 до 100 | «зачтено» / «отлично» | Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями и умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |

| | | | | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| A | 15,0 | 14,5 | 15,5 | 16,0 | 13,5 | 16,5 | 15,7 | 14,6 | 15,4 | 14,8 |
| B | 7,0 | 8,2 | 7,5 | 9,0 | 6,5 | 9,5 | 10,7 | 9,8 | 10,4 | 7,6 |
| C | 18,4 | 19,4 | 20,1 | 19,3 | 20,3 | 17,5 | 19,7 | 17,9 | 18,7 | 17,8 |
| D | 90 | 92 | 104 | 99 | 107 | 95 | 94 | 105 | 109 | 93 |

Задание 2

Копания ООО «Марш» рассматривает четыре инвестиционных проекта, требующих равных стартовых капиталовложений (2400 тыс. руб.). Необходимо произвести экономическую оценку каждого проекта и выбрать оптимальный. Финансирование проектов осуществляется за счет банковской ссуды в размере 18% годовых.

Динамика денежных потоков и рассчитанные показатели эффективности приведены в таблице 1

Таблица 1

| Прогнозируемые денежные потоки, тыс. руб. | | | | |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Год | Проект 1 | Проект 2 | Проект 3 | Проект 4 |
| 0-й | -2400 | -2400 | -2400 | -2400 |
| 1-й | 0 | 200 | 600 | 600 |
| 2-й | 200 | 600 | 900 | 1800 |
| 3-й | 500 | 1000 | 1000 | 1000 |
| 4-й | 2400 | 1200 | 1200 | 500 |
| 5-й | 2500 | 1800 | 1500 | 400 |

Задание 3

Рассматриваются 2 альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых – 3 года. Оба проекта характеризуются равными размерами инвестиций и ценой капитала равной 8%. Исходные данные представлены в таблице. Единица измерения данных в таблице - в млн. руб. Определить какой проект будет более рискованней.

| Показатель | Проект А | Проект Б |
|--------------------------------------------|----------|----------|
| Инвестиции | 20 | 20 |
| Оценка среднегодового поступления средств: | | |
| - наихудшая | 7,4 | 7,0 |
| - наиболее реальная | 8,3 | 10,4 |
| -оптимистичная | 9,5 | 11,8 |
| Оценка чистой текущей стоимости (NPV): | | |
| - наихудшая | -0,93 | -1,96 |
| - наиболее реальная | 1,39 | 6,8 |
| -оптимистичная | 4,48 | 10,4 |

Краткие методические указания

Практическая работа по дисциплине «Инвестиционный анализ» предусматривает решение практических задач. При подготовке к практической работе студенту необходимо изучить соответствующие конспекты лекций, разобрать примеры, ознакомиться с дополнительной литературой. Необходимо знать методики и формулы, предложенные в каждой теме. В ходе практической работы каждому студенту необходимо доводить решение до конца. Демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Шкала оценки

| Баллы | Описание |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 40 | Оценка «отлично» выставляется, если студент выполнил практические работы, правильно применил методы и способы необходимые для их решения. |
| 20 | Оценка «хорошо» выставляется, если студент выполнил практические работы, правильно применил методы, но совершил логические или арифметические ошибки. |
| 10 | Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент выполнил практические работы, но применил методы не все необходимые для их решения. |
| 0 | Оценка «неудовлетворительно» выставляется в случае, если студент не выполнил практические работы и/или неверно применил методы необходимые для их выполнения. |

5.2 Пример практических (ситуационных) задач

1 Изучить материалы Федеральной службы государственной статистики России

(Росстат): Российский статистический ежегодник – раздел «Инвестиции», статистический сборник «Инвестиции в России», официальный сайт Росстата . Сгруппировать данные о структуре инвестиций. Сделать выводы по результатам анализа о динамике и структуре инвестиций в основной капитал.

2 Для финансирования инвестиционного проекта стоимостью 700 млн. руб. ОАО привлекает такие источники, как:

- амортизационные отчисления – 200 млн. руб.;
- кредиты банка – 400 млн. руб.;
- эмиссия обыкновенных акций – 75 млн. руб.;
- эмиссия привилегированных акций – 25 млн. руб.

Цена капитала по каждому источнику соответственно составляет: 13%, 17%, 20%, 25%. Определите средневзвешенную цену капитала, экономически обоснуйте целесообразность реализации инвестиционного проекта и сделайте вывод

3 Выберите наиболее выгодный вклад с учетом вложения 150 000 руб. на 3 года:

- а) 15 % годовых с начислением простым процентом с ежегодным начислением;
- б) 13 % годовых с начислением простым процентом с ежеквартальным начислением;
- в) 12% годовых с начислением сложным процентом с ежегодным начислением;
- г) 11 % годовых с начислением сложным процентом с ежемесячным начислением.

Краткие методические указания

Приступая к решению практических ситуаций, необходимо изучить соответствующие конспекты лекций, разобрать примеры, ознакомиться с дополнительной литературой. Необходимо знать методики и формулы, предложенные в каждой теме. В ходе практического занятия каждому студенту надо стараться давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов, доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Шкала оценки

| Баллы | Описание |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 16 | Оценка «отлично» выставляется, если студент решает задачи, правильно применяет методы необходимые для ее решения. |
| 12 | Оценка «хорошо» выставляется, если студент решает задачи, правильно применяет методы, но совершает логические или арифметические ошибки. |
| 8 | Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент решает задачи, но применяет методы не все необходимые для ее решения. |
| 0 | Оценка «неудовлетворительно» выставляется в случае, если студент не решил задач и/или неверно применил методы необходимые для решения задач. |