

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)



по учебно-методической работе

А. А. Панфилов

« 22 » 04 2015 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Анализ инвестиционной привлекательности компании»

Направление подготовки	38.04.08 «Финансы и кредит»
Программа подготовки	«Финансы и кредит»
Уровень высшего образования	магистратура
Форма обучения	очная

Семестр	Трудоем- кость зач. ед., час.	Лек- ций, час.	Практич. занятий, час.	Лаборат. работ, час.	СРС, час	Форма промежуточного контроля (экз./зачет)
2	3 / 108	-	36	-	72	зачет
Итого	3 / 108	-	36	-	72	зачет

Владимир 2015

м.п.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины «Анализ инвестиционной привлекательности компании» – формирование у магистрантов целостной системы знаний теоретических и методических основ управления инвестициями и инвестиционной привлекательностью компании, а также овладение практическими навыками принятия инвестиционных решений относительно реальных и финансовых активов.

Основными задачами изучения учебной дисциплины являются:

- 1) ознакомление с нормативно-правовой базой регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации;
- 2) глубокое осмысление и освоение основных категорий, принципов и закономерностей инвестиционного процесса, инвестиционной привлекательности компании;
- 3) изучение основных классификаций, целей, стратегий, параметров инвестиционных проектов и их окружения, фаз их реализации, методов управления данными проектами;
- 4) овладение методами экономической оценки и финансового обоснования реальных инвестиционных проектов;
- 5) ознакомление с основами формирования и управления инвестиционным портфелем.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.3 «Анализ инвестиционной привлекательности компании» относится к дисциплинам по выбору вариативной части дисциплин магистерской программы.

Одновременно с изучением курса «Анализ инвестиционной привлекательности компании» изучаются учебные дисциплины, связанные с инвестициями в финансовые активы, – «Прямые инвестиции и венчурный капитал» и «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты». В свою очередь, данный курс является базовым для последующего изучения специальных дисциплин программы, таких как «Бизнес-планирование», «Управление рисками» и др.

Знания, полученные в рамках изучения данной дисциплины, могут быть применены для написания выпускной квалификационной работы.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих профессиональных компетенций:

- а) способность осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений и соответствующих нормативных и методических документов для реализации подготовленных проектов (ПК-7);
- б) способность предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ (ПК-8);
- в) способность оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности (ПК-9).

В результате изучения дисциплины «Анализ инвестиционной привлекательности компании» выпускник должен:

знать: нормативные и методические документы для реализации инвестиционной деятельности (ПК-7); принципы и методы экономической оценки и финансового обоснования реальных инвестиционных проектов (ПК-8); методологию оценки финансовой эффективности разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности (ПК-9).

уметь: осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений (ПК-7); разрабатывать конкретные

мероприятия по реализации проектов и программ (ПК-8); оценивать эффективность реальных инвестиционных проектов; оценивать инвестиционные качества и эффективность финансовых инструментов; оценивать инвестиционный проект в условиях неопределенности и риска (ПК-9);

владеть: навыками разработки финансовых аспектов проектных решений и соответствующих нормативных и методических документов для реализации подготовленных проектов (ПК-7); расчета эффективности конкретного инвестиционного проекта, используя систему методов оценки эффективности инвестиций (ПК-9), а также принятия инвестиционных решений по реализации проектов (ПК-8).

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 36 часов аудиторной работы, в т. ч. лекций 18 часов, практических занятий – 18 часов, самостоятельной работы в объеме 45 часа, экзамен 27 часов. Всего 108 часов.

Объем дисциплины

Вид учебных занятий и самостоятельная работа	Объем дисциплины, час.				
	Всего	Семестр			
		1	2	3	4
<i>Очная форма обучения</i>					
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:	36		36		
лекционного					
лабораторные работы					
практического занятия	36		36		
Самостоятельная работа студента (СРС)	72		72		
Промежуточная аттестация	3		3		
Общая трудоемкость (час. / з.е.)	108/3		108/3		

Содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 ЗЕТ (108 часов).

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу магистрантов и трудоемкость (в часах)							Объем учебной работы с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Семинары	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	СРС	КП/КР		
1	Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности	2		-	-	4	-	-	8	-	2/50	-
2	Тема 2. Функции и роль государства в организации инвестиционной деятельно-	2		-	-	4	-	-	8	-	2/50	-

	сти											
3	Тема 3. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование	2	-	-	12	-	-	24	-	6/50	рейтинг-контроль 1	
4	Тема 4. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий	2	-	-	4	-	-	8	-	2/50	-	
5	Тема 5. Методические основы экономической оценки инвестиционных проектов	2	-	-	4	-	-	8	-	2/50	рейтинг-контроль 2	
6	Тема 6. Формирование и управление инвестиционным портфелем	2	-	-	4	-	-	8	-	2/50	-	
7	Тема 7. Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	2	-	-	4	-	-	8	-	2/50	рейтинг-контроль 3	
	Итого		-	-	36	-	-	72	-	18/50	зачет	

Матрица соотнесения тем/разделов учебной дисциплины/модуля и формируемых в них профессиональных компетенций представлена в таблице.

Темы, разделы дисциплины	Количество часов	Компетенции			Σ общее число компетенций
		ПК-7	ПК-8	ПК-9	
Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности	12	+	+	+	3
Тема 2. Функции и роль государства в организации инвестиционной деятельности	12	+	+	+	3
Тема 3. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование	36	+	+	+	3
Тема 4. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий	12	+	+	+	3
Тема 5. Методические основы экономической оценки инвестиционных проектов	12	+	+	+	3
Тема 6. Формирование и управление инвестиционным портфелем	12	+	+	+	3
Тема 7. Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	12	+	+	+	3
Зачет					
Итого	108				
Вес компетенции		1	1	1	

Содержание дисциплины

Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности

Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Факторы, влияющие на объем инвестиций. Классификация инвестиций. Понятие и сущность инвестиционной деятельности компа-

нии. Цель инвестиционного менеджмента. Задачи инвестиционного менеджмента. Функции инвестиционного менеджмента.

Тема 2. Функции и роль государства в организации инвестиционной деятельности

Сферы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Законодательство, регулирующее инвестиционную деятельность в сфере инвестиций в форме капитальных вложений, рынка ценных бумаг. Контрольные функции государства на рынке ценных бумаг. Методические, в том числе отраслевые рекомендации по разработке бизнес-планов; финансовой и инвестиционной политике предприятия. Основные положения Руководства по подготовке технико-экономических исследований UNIDO.

Тема 3. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование

Определение инвестиционного рынка. Виды инвестиционных рынков. Элементы инвестиционного рынка. Понятие рыночной конъюнктуры. Стадии рыночной конъюнктуры. Этапы изучения и методы прогнозирования конъюнктуры инвестиционного рынка. Понятие и составляющие инвестиционной Среды и инвестиционного процесса

Стадии изучения макроэкономических показателей инвестиционного рынка; анализ текущей конъюнктуры инвестиционного рынка; исследование предстоящих изменений факторов и условий, влияющих на развитие инвестиционного рынка и разработка прогноза этого развития.

Этапы изучения инвестиционного рынка в отраслевом разрезе. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отдельных отраслей промышленности. Оценка инвестиционных рисков.

Обобщенные показатели оценки инвестиционной привлекательности. Аналитические показатели инвестиционной привлекательности регионов.

Стадии жизненного цикла предприятия. Основные направления финансового анализа компании. Показатели финансового анализа предприятия

Тема 4. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий

Характеристика показателей финансовой устойчивости и ликвидности. Анализ показателей деловой активности и рентабельности. Оценка дивидендной политики предприятия. Понятие инвестиционных ресурсов. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Методы оценки объектов инвестирования - строительства новых объектов: затратный метод, по удельным капитальным вложениям. Особенности оценки действующих предприятий: понятие гудвилл. Методы определения стоимости действующих предприятий: балансовая стоимость, метод капитализации дохода, метод прямого сравнения продаж. Характеристика и классификация инвестиционных ресурсов.

Методы финансирования инвестиционных программ и проектов. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Тема 5. Методические основы экономической оценки инвестиционных проектов

Оценка стоимости денежных средств во времени. Оценка инвестиционных рисков. Оценка ликвидности инвестиций. Магический треугольник инвестиционных качеств и правила инвестирования. Определение стоимости инвестиционного капитала.

Принципы экономической оценки и финансового обоснования реальных инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта и их оценка. Критерии и методы оценки реальных инвестиционных проектов. Методы финансирования инвестиционных проектов.

Понятие риска и неопределенности. Классификация проектных рисков. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта. Измерение и количественная оценка риска. Методы оценки рисков без учета распределений вероятностей. Методы оценки рисков с учетом распределения вероятностей. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта.

Тема 6. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие и типы инвестиционного портфеля. Принципы и этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Методы моделирования, оценки и оптимизации инвестиционного портфеля. Порядок формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Инвестиционный бюджет портфеля реальных инвестиционных проектов. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Особенности формирования портфеля финансовых инвестиций. Модели оптимизации портфеля финансовых инвестиций. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций.

Тема 7. Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов

Региональная эффективность инвестиционных проектов. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям. Особенности оценки инвестиционных проектов в недвижимости. Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При изучении данной дисциплины предусматривается:

- проведение практических занятий;
- самостоятельное изучение литературы, освоение теоретического материала и написание контрольной работы по одной из рекомендуемых тем, указанных в данной программе;

- проведение зачета.

Информационные технологии, используемые при изучении дисциплины:

- слайды и представление учебного материала на компьютере;
- электронное тестирование в системе Moodle и др.

Активные методы, используемые при изучении дисциплины:

- методы технологии развития критического мышления через чтение и письмо.

Интерактивные методы, используемые при изучении дисциплины:

- деловые и ролевые игры;
- разбор конкретных ситуаций, кейсы;
- эссе;
- тренинги, круглые столы;
- перевод статей из зарубежных источников и др.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины «Анализ инвестиционной привлекательности компании» направлена на закрепление основных элементов практического курса. В ходе ее реализации по предварительно выданным студентам заданиям предусмотрены следующие формы контроля:

1. Рейтинг-контроль.
2. Решение ситуационных задач в рамках практических работ.
3. Индивидуальные и коллективные консультации по практической работе.
4. Выступление и оппонирование на практических занятиях.
5. Выполнение контрольной работы.
6. Зачет

Промежуточная аттестация по курсу осуществляется в форме зачета.

Примерные вопросы к зачету

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Формы инвестиций.
3. Значение инвестиций в экономике.
4. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Функции и роль инвестиционного рынка в экономике.
5. Механизм инвестиционного рынка.
6. Взаимосвязь инвестиционного и финансового рынков.
7. Общая характеристика источников и способов финансирования инвестиций.
8. Понятие и виды инвестиционных проектов.
9. Фазы развития инвестиционного проекта.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта.
11. Сущность, формы и управление инвестиционной деятельностью предприятий.
12. Особенности инвестиционной деятельности предприятий, осуществляемой в форме капитальных вложений.
13. Система финансового обеспечения инвестиционной деятельности предприятий.
14. Характеристика показателей финансовой устойчивости и ликвидности.
15. Анализ показателей деловой активности и рентабельности.
16. Оценка дивидендной политики предприятия.
17. Понятие инвестиционных ресурсов.
18. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов.
19. Оценка стоимости денежных средств во времени.
20. Критерии инвестиционной привлекательности компании.
21. Оценка инвестиционных рисков.
22. Оценка ликвидности инвестиций.
23. Магический треугольник инвестиционных качеств и правила инвестирования.
24. Определение стоимости инвестиционного капитала.
25. Принципы экономической оценки и финансового обоснования реальных инвестиционных проектов.
26. Денежные потоки инвестиционного проекта и их оценка.
27. Критерии и методы оценки реальных инвестиционных проектов.
28. Методы финансирования инвестиционных проектов.
29. Понятие и виды финансовых инструментов.
30. Методы оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
31. Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги.
32. Понятие риска и неопределенности.
33. Классификация проектных рисков.
34. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта.
35. Измерение и количественная оценка риска.
36. Методы оценки рисков без учета распределений вероятностей.
37. Методы оценки рисков с учетом распределения вероятностей.
38. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта.
39. Понятие и типы инвестиционного портфеля.
40. Принципы и этапы формирования и управления инвестиционным портфелем.
41. Методы моделирования, оценки и оптимизации инвестиционного портфеля.
42. Порядок формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
43. Инвестиционный бюджет портфеля реальных инвестиционных проектов.
44. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
45. Особенности формирования портфеля финансовых инвестиций.
46. Модели оптимизации портфеля финансовых инвестиций.
47. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций.

48. Региональная эффективность инвестиционных проектов.
49. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов.
50. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.

Текущий контроль также сопровождают участие в интерактивных играх, упражнениях, тренингах, а также проведение тестирования.

Типовые вопросы к рейтинг-контролю №1

Темы эссе.

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Формы инвестиций.
3. Значение инвестиций в экономике.
4. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Функции и роль инвестиционного рынка в экономике.
5. Механизм инвестиционного рынка.
6. Взаимосвязь инвестиционного и финансового рынков.
7. Общая характеристика источников и способов финансирования инвестиций.
8. Понятие и виды инвестиционных проектов.
9. Фазы развития инвестиционного проекта.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Типовые вопросы к рейтинг-контролю №2

Тест «Оценка эффективности инвестиционных проектов»

1. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:
 - А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
 - Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
 - В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
 - Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затратВерно: А, Б
2. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:
 - А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
 - Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равна затратам на эти инвестиции
 - В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
 - Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
 - Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулюВерно: Б, Д
3. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:
 - А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
 - Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства

В. Срок, в течение которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

Верно: А

4. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации

Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию

В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций

Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Верно: В

5. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли

Б. Норма прибыли на инвестицию

В. Общая рентабельность инвестиционного проекта

Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Верно: Г

6. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Верно: Б

7. Cash-flow представляет собой:

А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени

В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Верно: А, Б

8. Бюджетная эффективность отражает:

А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета

Б. Финансовые последствия для регионального бюджета

В. Финансовые последствия для предприятия

Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

Верно: Г

9. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как:

А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами

Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

Верно: А, Г

10. Бюджетный эффект представляет собой:

А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период

Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта

В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств

Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

Верно: Б

Типовые рейтинг-контроль №3

Задание для выполнения контрольной работы

Цель работы: закрепление знаний по составлению бизнес-плана инвестиционного проекта и приобретение начальных навыков определения показателей коммерческой и бюджетной эффективности бизнес-плана.

Общие положения:

В контрольной работе определяются показатели: чистого дисконтированного дохода (NPV) от реализации бизнес-плана; индекса доходности (рентабельности инвестиций) (PI); внутренней нормы доходности (IRR); срока окупаемости (недисконтированного и дисконтированного) (PP); недисконтированные значения бюджетного эффекта и эффективности. Последние два показателя актуальны в случае ориентации предпринимателя на получение бюджетных льгот (кредита, по налогам и т. д.).

Работа выполняется на основе индивидуальных заданий, приведенных в табл.3. При этом предполагается, что основные разделы плана проработаны, а приведенные в табл. 3 показатели характеризуют результаты разработки.

В контрольной работе предполагается обзор объекта бизнес-планирования в течение шести лет, из которых первых два относятся к созданию объекта (инвестированию), четыре последующих – к его экономическому использованию, проявляющему в получении прибыли.

Контрольная работа выполняется в соответствии с методическими рекомендациями, разработанными преподавателем.

План контрольной работы:

1. Краткое описание малого предприятия, вида его деятельности и объекта бизнес-планирования (инвестирования). Краткий анализ рынка выпускаемой продукции (услуг), анализ конкурентов. Этот пункт выполняется на основании самостоятельного исследования. Следующие пункты в соответствии с вариантом индивидуального задания.

2. Расчет годовых значений ожидаемой (валовой) прибыли малого предприятия.

3. Расчет значений чистой прибыли.

4. Расчет годовых значений амортизационных отчислений.

5. Расчет остаточной (за вычетом износа) стоимости основных фондов на конец 6-го года.

6. Схема (план) денежных потоков, обусловленных реализацией бизнес-плана

7. Определение срока окупаемости (недисконтированного и дисконтированного).

8. Вывод по критериальным показателям.

9. Определение значения внутренней нормы доходности инвестиций по данному бизнес-плану методом.

10. Проверка полученного значения IRR.

11. Расчет налогов (налога на добавленную стоимость, налога на прибыль).

12. Расчет общей суммы платежей в бюджет.

13. Расчет показателя бюджетной эффективности.

Самостоятельная работа магистрантов

Одним из основных видов самостоятельной работы студента является подготовка и выполнение студентом контрольной работы.

Подготовка и выполнение студентом контрольной работы включает следующие этапы:

- выбор варианта задания;
- подбор литературы и нормативного материала;
- изучение источников, обдумывание ответов на поставленные в контрольной работе вопросы;
- написание работы (изложение должно быть логичным, последовательным, аргументированным);
- оформление и представление контрольной работы на рецензирование преподавателю.

Таблица 3. Варианты индивидуальных заданий для самостоятельного решения при подготовке контрольной работы

Вариант по номеру зачетной книжки	Расчетная прибыль с единицы продукции (П ^с), руб.	Годовые объемы производства продукции (V _г , I), тыс. ед.				Годовое значение кредитной ставки, d, %	Годовые значения инвестиций в МП, тыс. руб.	
		Номер года с начала реализации плана:					1-й год	2-й год
		3	4	5	6			
1	51,0	20,0	17,0	10,0	41,0	40,0	200,0	850,0
2	59,0	32,0	23,0	24,0	38,0	52,0	410,0	880,0
3	63,0	38,0	35,0	34,0	25,0	39,0	490,0	860,0
4	60,0	47,0	43,0	23,0	23,0	53,0	470,0	980,0
5	54,0	21,0	34,0	17,0	28,0	51,0	350,0	960,0

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Анализ инвестиционной привлекательности компании» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов. Практические занятия дисциплины предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);

- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;

- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному практическому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы.

Подготовка к зачету. Текущий контроль должны сопровождать рефлексия участия в интерактивных занятиях и ответы на ключевые вопросы по изученному материалу. Итоговый контроль по курсу осуществляется в форме ответа на вопросы к зачету. В самом начале учебного курса необходимо познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов к экзамену.

После этого должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА)

Основная литература:

1. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 241 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-009915-6 Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=461896>
2. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 144 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-905554-73-5, Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=477266>
3. Управление проектами : учеб. пособие / под ред. В. И. Денисенко и др. – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2015. – 108 с. – ISBN 978-5-9984-0596-9 Режим доступа: <http://e.lib.vlsu.ru:80/handle/123456789/4337>

Дополнительная литература:

1. Экономический анализ: теория и практика: Учебное пособие / М.Я. Погорелова. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 290 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат; Магистратура). (обложка) ISBN 978-5-369-01295-6 Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=430649>
2. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 70x100 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0129-2 Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=390600>
3. Трунин Г. А. Бизнес-планирование, оценка и управление инвестиционными проектами и целевыми программами : учеб. пособие / Г. А. Трунин, О. Л. Гойхер, П. Н. Захаров.

– Владимир : Изд-во ВлГУ, 2015. – 96 с. – ISBN 978-5-9984-0563-1 Режим доступа:
<http://e.lib.vlsu.ru:80/handle/123456789/4272>

Интернет-ресурсы

1. Мониторинг экономических показателей – <http://www.budgetrf.ru>.
2. Библиотека материалов по экономической тематике – <http://www.libertarium.ru/library>.
3. Материалы аналитического и обзорного характера – <http://www.rbc.ru>.

Периодические издания


1. Современная экономика: проблемы и решения
2. Проблемы современной экономики
3. Российский экономический журнал
4. Экономический журнал ГУ – ВШЭ
5. Экономика региона
6. Регион: экономика и социология
7. Пространственная экономика
8. Проблемы прогнозирования

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

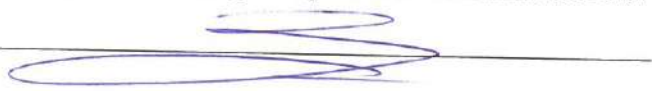
Практические занятия: а) компьютерный класс с рабочими местами студентов, оборудованными компьютерами, б) мультимедийное оборудование (проектор, экран, ноутбук), в) пакеты программного обеспечения общего назначения (Microsoft Office), г) материалы для анализа конкретных ситуаций для использования метода case-study, д) тесты для контроля знаний студентов в системе ЦДО.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 30.03.2015 г. № 325.

Рабочую программу составили:


доцент кафедры БУФиС, к.э.н. С. Ю. Абрамова 

доцент кафедры БУФиС, к.п.н. М.В.Робертс 

Рецензент (ы): Генеральный директор ООО «Континент-М» Зиганшин Давид Михайлович 

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры БУФиС


протокол № 16 от 21.04. 2015 года.

Заведующий кафедрой 

Лускатова О.В., проф., д.э.н.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.04.08 «Финансы и кредит».

Протокол № 4 от 22.04. 2015 года.

Председатель комиссии 

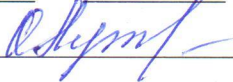
Лускатова О.В., проф., д.э.н.

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Рабочая программа одобрена на 2016/2017 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 29.08.16 года

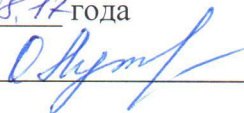
Заведующий кафедрой _____



Рабочая программа одобрена на 2017/18 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 28.08.17 года

Заведующий кафедрой _____



Рабочая программа одобрена на 2018/19 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 31.08.18 года

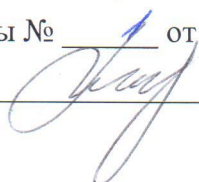
Заведующий кафедрой _____



Рабочая программа одобрена на 2019/2020 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 26.08.19 года

Заведующий кафедрой _____



Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года


Заведующий кафедрой _____

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и
Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента

Кафедра бухгалтерского учета, финансов и сервиса

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой


подпись О.В.Лускатова
инициалы, фамилия

«21» 04 2015г.

Основание:
решение кафедры
от «21» 04 2015г.,
Протокол заседания кафедры № 16

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ИЗУЧЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Анализ инвестиционной привлекательности компании
наименование дисциплины

38.04.08 Финансы и кредит
код и наименование направления подготовки

Финансы и кредит
наименование программы подготовки

Магистр
квалификация (степень) выпускника

Владимир 2015

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств (ФОС) для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине «*Анализ инвестиционной привлекательности компании*» разработан в соответствии с рабочей программой, входящей в ОПОП направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», программа подготовки: Финансы и кредит

Форма промежуточной аттестации: зачет

Количество вопросов к зачету: 50

2. ПЕРЕЧЕНЬ ФОРМИРУЕМЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ

2.1. Компетенции обучающегося в результате освоения дисциплины (модуля)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих профессиональных компетенций:

- а) способность осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений и соответствующих нормативных и методических документов для реализации подготовленных проектов (ПК-7);
- б) способность предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ (ПК-8);
- в) способность оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности (ПК-9).

2.2. Структура показателей оценивания компетенций по дисциплине

В соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования обучающийся должен демонстрировать результаты обучения по следующим показателям оценивания компетенций:

знать: экономическую сущность, формы и роль инвестиций в экономике; понятие, структуру и механизм инвестиционного рынка; финансовое обеспечение инвестиционного процесса; общие методические основы экономической оценки инвестиционных проектов (ПК-7); принципы и методы экономической оценки и финансового обоснования реальных инвестиционных проектов; принципы и методы оценки инвестиционных качеств и эффективности финансовых инструментов; принципы и методы оценки инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска (ПК-8); основы формирования и управления инвестиционным портфелем; особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов (ПК-9).

уметь: осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений (ПК-7); разрабатывать конкретные мероприятия по реализации проектов и программ (ПК-8); оценивать эффективность реальных инвестиционных проектов; оценивать инвестиционные качества и эффективность финансовых инструментов; оценивать инвестиционный проект в условиях неопределенности и риска (ПК-9);

владеть: навыками разработки финансовых аспектов проектных решений и соответствующих нормативных и методических документов для реализации подготовленных проектов (ПК-7); расчета эффективности конкретного инвестиционного проекта, используя систему методов оценки эффективности инвестиций (ПК-9), а также принятия инвестиционных решений по реализации проектов (ПК-8).

3. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОМПЕТЕНЦИЙ

3.1. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации дисциплины

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине проводится в соответствии с Положением о рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов во Владимирском государственном университете имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых, Методическими указаниями об учебно-методической работе в университете, утверждёнными на заседании НМС ВлГУ 20.06.2013 г.

Карта оценочных средств промежуточной аттестации дисциплины

Матрица соотношения тем/разделов учебной дисциплины/модуля и формируемых в них профессиональных компетенций и оценочных средств

Темы, разделы дисциплины	Компетенции			Оценочное средство
	ПК-7	ПК-8	ПК-9	
Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности	+	+	+	1-3
Тема 2. Функции и роль государства в организации инвестиционной деятельности	+	+	+	11-13
Тема 3. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование	+	+	+	4-7
Тема 4. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий	+	+	+	8-10,14-18
Тема 5. Методические основы экономической оценки инвестиционных проектов	+	+	+	19-38
Тема 6. Формирование и управление инвестиционным портфелем	+	+	+	39-47
Тема 7. Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	+	+	+	48-50

Список вопросов к зачету

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Формы инвестиций.
3. Значение инвестиций в экономике.
4. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Функции и роль инвестиционного рынка в экономике.
5. Механизм инвестиционного рынка.
6. Взаимосвязь инвестиционного и финансового рынков.
7. Общая характеристика источников и способов финансирования инвестиций.
8. Понятие и виды инвестиционных проектов.
9. Фазы развития инвестиционного проекта.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта.
11. Сущность, формы и управление инвестиционной деятельностью предприятий.
12. Особенности инвестиционной деятельности предприятий, осуществляемой в форме капитальных вложений.
13. Система финансового обеспечения инвестиционной деятельности предприятий.
14. Характеристика показателей финансовой устойчивости и ликвидности.
15. Анализ показателей деловой активности и рентабельности.
16. Оценка дивидендной политики предприятия.
17. Понятие инвестиционных ресурсов.
18. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов.
19. Оценка стоимости денежных средств во времени.
20. Критерии инвестиционной привлекательности компании.

21. Оценка инвестиционных рисков.
22. Оценка ликвидности инвестиций.
23. Магический треугольник инвестиционных качеств и правила инвестирования.
24. Определение стоимости инвестиционного капитала.
25. Принципы экономической оценки и финансового обоснования реальных инвестиционных проектов.
26. Денежные потоки инвестиционного проекта и их оценка.
27. Критерии и методы оценки реальных инвестиционных проектов.
28. Методы финансирования инвестиционных проектов.
29. Понятие и виды финансовых инструментов.
30. Методы оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
31. Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги.
32. Понятие риска и неопределенности.
33. Классификация проектных рисков.
34. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта.
35. Измерение и количественная оценка риска.
36. Методы оценки рисков без учета распределений вероятностей.
37. Методы оценки рисков с учетом распределения вероятностей.
38. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта.
39. Понятие и типы инвестиционного портфеля.
40. Принципы и этапы формирования и управления инвестиционным портфелем.
41. Методы моделирования, оценки и оптимизации инвестиционного портфеля.
42. Порядок формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
43. Инвестиционный бюджет портфеля реальных инвестиционных проектов.
44. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
45. Особенности формирования портфеля финансовых инвестиций.
46. Модели оптимизации портфеля финансовых инвестиций.
47. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций.
48. Региональная эффективность инвестиционных проектов.
49. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов.
50. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в зачетную неделю. Экзамен проводится по билетам, содержащим 2 вопроса. Студент пишет ответы на вопросы билета на листах белой бумаги формата А4, на каждом из которых должны быть указаны: фамилия, имя, отчество студента; шифр студенческой группы; дата проведения зачета (в соответствии с расписанием сессии); номер билета. Листы ответов должны быть подписаны и студентом и экзаменатором после получения студентом билета.

Оценка за ответ на экзамене/зачете	Критерии оценивания компетенций
«Неудовлетворительно» / «не зачтено»	Студент не знает значительной части программного материала (менее 50% правильно выполненных заданий от общего объема работы), допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена/зачета.

«Удовлетворительно» / «зачтено»	Студент показывает знания только основного материала, но не усвоил его детали, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, в целом, не препятствует усвоению последующего программного материала, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ, подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена/зачета на минимально допустимом уровне.
«Хорошо» / «зачтено»	Студент показывает твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, допуская некоторые неточности; демонстрирует хороший уровень освоения материала, информационной и коммуникативной культуры и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена/зачета.
«Отлично» / «зачтено»	Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач, подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена/зачета.

**Критерии оценки компетенций по осваиваемой дисциплине
при проведении промежуточной аттестации**

Баллы*	Оценка	Требования к знаниям	Уровень сформированности компетенций
91-100	<i>«отлично» / «зачтено»</i>	Теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному	Высокий уровень
74-90	<i>«хорошо» / «зачтено»</i>	Теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками	Продвинутый уровень

Баллы*	Оценка	Требования к знаниям	Уровень сформированности компетенций
61-73	«удовлетворительно» / «зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	Пороговый уровень
0-60	«неудовлетворительно» / «не зачтено»	Теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	Компетенции не сформированы

* - суммарный балл промежуточной аттестации согласно рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов во ВлГУ

3.2. Оценочные средства для проведения текущего контроля знаний по дисциплине

Формой текущего контроля по осваиваемой дисциплине является тестирование в рамках изучаемого раздела дисциплины и заданий рейтинг-контроля, которые предполагают самостоятельную работу студентов при подготовке.

Примерные задания для проведения текущего контроля знаний студентов:

Рейтинг-контроль № 1

Темы эссе.

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Формы инвестиций.
3. Значение инвестиций в экономике.
4. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Функции и роль инвестиционного рынка в экономике.
5. Механизм инвестиционного рынка.
6. Взаимосвязь инвестиционного и финансового рынков.
7. Общая характеристика источников и способов финансирования инвестиций.
8. Понятие и виды инвестиционных проектов.
9. Фазы развития инвестиционного проекта.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта.
11. Сущность, формы и управление инвестиционной деятельностью предприятий.
12. Особенности инвестиционной деятельности предприятий, осуществляемой в форме капитальных вложений.
13. Система финансового обеспечения инвестиционной деятельности предприятий.

Критерии оценки эссе

Параметр	Максимальная оценка - 15
1) полное раскрытие вопроса; 2) указание точных названий и определений;	15

3) правильная формулировка понятий и категорий; 4) самостоятельность ответа, умение анализировать и делать собственные выводы по рассматриваемой теме; 5) использование дополнительной литературы и иных материалов и др.	
1) недостаточно полное, по мнению преподавателя, раскрытие темы; 2) несущественные ошибки в определении понятий, категорий и т.п., кардинально не меняющих суть изложения; 3) использование устаревшей учебной литературы и других источников	12
1) отражение лишь общего направления изложения лекционного материала и материала современных учебников; 2) наличие достаточного количества несущественных или одной-двух существенных ошибок в определении понятий и категорий и т. п.; 3) использование устаревшей учебной литературы и других источников; 4) неспособность осветить проблематику учебной дисциплины и др.	9
1) нераскрытые темы; 2) большое количество существенных ошибок; 3) отсутствие умений и навыков, обозначенных выше в качестве критериев выставления положительных оценок др.	6

Вопросы к рейтинг-контролю №2

Тест «Оценка эффективности инвестиционных проектов»

1. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:

- А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
- В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
- Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

Верно: А, Б

2. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:

- А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
- В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
- Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

Верно: Б, Д

3. Под сроком окупаемости инвестиций РР (Payback Period) следует понимать:

- А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
- Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
- В. Срок, в течение которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

Верно: А

4. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации

Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию

В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций

Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Верно: В

5. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли

Б. Норма прибыли на инвестицию

В. Общая рентабельность инвестиционного проекта

Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Верно: Г

6. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Верно: Б

7. Cash-flow представляет собой:

А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени

В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Верно: А, Б

8. Бюджетная эффективность отражает:

А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета

Б. Финансовые последствия для регионального бюджета

В. Финансовые последствия для предприятия

Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

Верно: Г

9. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как:

А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами

Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

Верно: А, Г

10. Бюджетный эффект представляет собой:

А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период

Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта

В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств

Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

Верно: Б

11. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта

Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия

В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта

Г. Финансовых последствий от реализации проекта

Верно: Г

12. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

А. Реализацию социальных программ развития предприятий

Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона

В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей

Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

Верно: Б

13. Оценка социальных результатов проекта предполагает:

А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам

Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона

В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат

Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

Верно: А

14. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

А. Изменение количества рабочих мест в регионе

Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников

В. Динамику социальной структуры предприятия

Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона

Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников

Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

Верно: А Б В Г Д

15. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации:

А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)

Б. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)

В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)

Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)

Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)

Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6)

Верно: Б, Г

16. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

- А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
 - Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
 - В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
 - Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Верно: А Б В

17. К оттокам денежных средств относятся:

- А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- В. Ликвидационные затраты
- Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
- Д. Увеличение оборотного капитала
- Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

Верно: Б В Г Д Е

18. Коэффициенты ликвидности применяются:

- А. Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- Б. Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства
- В. Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам
- Г. Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

Верно: Б

19. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

- А. Текущих активов к текущим пассивам
- Б. Текущих пассивов к текущим активам
- В. Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- Г. Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

Верно: А

20. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

- А. Заемных средств к собственным средствам предприятия
- Б. Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
- В. Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

Верно: Б

21. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

- А. Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам
- Б. Собственных средств ко всем заемным средствам
- В. Заемного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Собственных средств предприятия к заемным

Верно: А

22. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

- А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов
- Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам
- Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам

Верно: Б

23. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

- А. Валовой прибыли к средней стоимости активов

- Б. Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период
 В. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов
 Г. Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

Верно: В

24. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

- А. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала
 Б. Собственного капитала к заемному за определенный период
 В. Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период
 Г. Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

Верно: А

25. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

- А. Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж
 Б. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов
 В. Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов
 Г. Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

Верно: Б

26. Под альтернативными (вменными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

- А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях
 Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов
 В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта
 Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

Верно: А, Б

27. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

- А. Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство
 Б. Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат
 В. Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств
 Г. Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

Верно: А

Критерии оценки тестирования студентов

Параметр	Оценка по 10 - балльной шкале
Студент ответил на все вопросы, допустил не более 5% ошибок	15
Студент ответил на все вопросы, допустил не более 20% ошибок	12
Студент ответил на все вопросы, допустил не более 40% ошибок	9
Студент ответил на все вопросы, допустил более 40% ошибок	6

Регламент проведения мероприятия и оценивания

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности тестирования (20 вопросов)	35-40 мин.
2.	Внесение исправлений	до 5 мин.
	Итого (в расчете на тест)	до 45 мин.

Рейтинг-контроль №3

Задание для выполнения контрольной работы

Цель работы: закрепление знаний по составлению бизнес-плана инвестиционного проекта и приобретение начальных навыков определения показателей коммерческой и бюджетной эффективности бизнес-плана.

Общие положения:

В контрольной работе определяются показатели: чистого дисконтированного дохода (NPV) от реализации бизнес-плана; индекса доходности (рентабельности инвестиций) (PI); внутренней нормы доходности (IRR); срока окупаемости (недисконтированного и дисконтированного) (PP); недисконтированные значения бюджетного эффекта и эффективности. Последние два показателя актуальны в случае ориентации предпринимателя на получение бюджетных льгот (кредита, по налогам и т. д.).

Работа выполняется на основе индивидуальных заданий, приведенных в табл.3. При этом предполагается, что основные разделы плана проработаны, а приведенные в табл. 3 показатели характеризуют результаты разработки.

В контрольной работе предполагается обзор объекта бизнес-планирования в течение шести лет, из которых первых два относятся к созданию объекта (инвестированию), четыре последующих – к его экономическому использованию, проявляющему в получении прибыли. Контрольная работа выполняется в соответствии с методическими рекомендациями, разработанными преподавателем.

План контрольной работы:

1. Краткое описание малого предприятия, вида его деятельности и объекта бизнес-планирования (инвестирования). Краткий анализ рынка выпускаемой продукции (услуг), анализ конкурентов.

Этот пункт выполняется на основании самостоятельного исследования. Следующие пункты в соответствии с вариантом индивидуального задания.

2. Расчет годовых значений ожидаемой (валовой) прибыли малого предприятия.

3. Расчет значений чистой прибыли.

4. Расчет годовых значений амортизационных отчислений.

5. Расчет остаточной (за вычетом износа) стоимости основных фондов на конец 6-го года.

6. Схема (план) денежных потоков, обусловленных реализацией бизнес-плана

Наименование показателей	Значение показателей по годам, тыс. руб.						Итого («+» приход, «-» расход)
	1	2	3	4	5	6	
Инвестиции	√	√					-√
Чистая прибыль			√	√	√	√	+√
Реализационная стоимость основных фондов						√	+√
Возврат оборотных средств						√	+√
Амортизационные отчисления			√	√	√	√	+√
Итого расход (-)	√	√					
Расход (-) нарастающим итогом	√	√					
Итого приход (+)			√	√	√	√	
Приход (+) нарастающим итогом			√	√	√	√	

7. Определение значений чистого дисконтированного дохода и индекса доходности при d =(по индивид. заданию) (табл. 2).

Таблица 2. Исходные данные для расчетов

Наименование показателей	Значение показателей по годам, тыс. руб.						Итого
	1	2	3	4	5	6	
Инвестиции	√	√					√
Чистая прибыль и возврат инвестиро-			√	√	√	√	√

ванных средств (реализационная стоимость осн. фондов и возврат оборот. средств)							
Значение коэффициента дисконтирования:	√	√	√	√	√	√	
Дисконтированные значения показателей:							
Дисконтированные значения инвестиций	√	√					√
Значение инвестиций нарастающим итогом	√	√					
Дисконтированные значения прибыли и возврата средств			√	√	√	√	√
Прибыли и возврата средств нарастающим итогом			√	√	√	√	

8. Определение срока окупаемости (недисконтированного и дисконтированного).

9. Вывод по критериальным показателям.

10. Определение значения внутренней нормы доходности инвестиций по данному бизнес-плану методом.

11. Проверка полученного значения IRR.

12. Расчет налогов (налога на добавленную стоимость, налога на прибыль).

13. Расчет общей суммы платежей в бюджет.

14. Расчет показателя бюджетной эффективности.

3.3. *Оценочные средства для проведения контроля выполнения по осваиваемой дисциплине самостоятельной работы студента*

Одним из основных видов самостоятельной работы студента является подготовка и выполнение студентом контрольной работы.

Подготовка и выполнение студентом контрольной работы включает следующие этапы:

- выбор варианта задания;
- подбор литературы и нормативного материала;
- изучение источников, обдумывание ответов на поставленные в контрольной работе вопросы;
- написание работы (изложение должно быть логичным, последовательным, аргументированным);
- оформление и представление контрольной работы на рецензирование преподавателю.

Оценочный лист (показатели) выполнения и защиты самостоятельной работы студента по осваиваемой дисциплине

Наименование показателя	Оценка
I. Качество выполнения самостоятельной работы студента	
1. Соответствие содержания работы заданию	4 балла
2. Грамотность изложения и качество оформления работы, включая презентационный материал	4 балла
3. Самостоятельность выполнения работы, глубина проработки материала, приведение формул и соответствующей статистики, использование рекомендованной и справочной литературы	4 балла
4. Обоснованность и доказательность выводов	3 балла
Общая оценка за выполнение	15 баллов
II. Качество доклада	
1. Соответствие содержания доклада содержанию работы	4 балла

2. Выделение основной мысли работы	4 балла
3. Качество изложения материала	3 балла
Общая оценка за доклад	10 баллов
III. Ответы на дополнительные вопросы	
Общая оценка за ответы на вопросы	5 баллов
ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА	30 баллов

Общее распределение баллов текущего контроля по видам учебных работ для студентов (в соответствии с Положением)

Рейтинг-контроль 1	Эссе	До 10 баллов
Рейтинг-контроль 2	Тест	До 10 баллов
Рейтинг контроль 3	Контрольная работа	До 30 баллов
Посещение занятий студентом		5 баллов
Дополнительные баллы (бонусы)	Выступления на практических занятиях, сопровождаемые презентациями, участие в выездных занятиях	5 баллов
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы	Смотри оценочный лист СРС	30 баллов

Разработчик



подпись

С.Ю.Абрамова

инициалы, фамилия

доцент каф. БУФиС, к.э.н.

должность, учёная степень