Основная профессиональная образовательная программа
Технология; Экономика
по направлению подготовки 44.03.05 Педагогическое образование
(с двумя профилями подготовки)

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«ИВАНОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Шуйский филиал ИвГУ

Кафедра технологии, экономики и сервиса

ОДОБРЕНО:

Руководитель ОП


(подпись)

О.Н. Рябова

«22» июня 2023 г.

Рабочая программа дисциплины
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Уровень высшего образования:	бакалавриат
Квалификация выпускника:	бакалавр
Направление подготовки:	44.03.05 Педагогическое образование (с двумя профилями подготовки)
Направленность (профиль) образовательной программы:	Технология; Экономика

Шуя

1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является усвоение студентами основных понятий и узловых вопросов инвестиционного анализа, способствующих обеспечению подготовки конкурентно-способных педагогических кадров, обладающих высоким уровнем сформированности профессиональных компетенций в области современной инвестиционной деятельности.

2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является дисциплиной по выбору; относится к формируемой участниками образовательных отношений части блока дисциплин Б1; входит в предметно-методический модуль.

Успешное освоение данной дисциплины будет способствовать готовности обучающихся к подготовке к сдаче и сдача государственного экзамена, выполнению и защите выпускной квалификационной работы.

Студент, приступающий к изучению данной дисциплины, должен:

Знать:

- виды инвестиций, содержание и участников инвестиционной деятельности;
- понятие, виды, этапы жизненного цикла инвестиционного проекта;
-содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.

Уметь:

- собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов;
- выполнять расчеты, необходимые для всестороннего анализа инвестиционных проектов и оформления основных разделов бизнес-планов;
- применить методы анализа эффективности инвестиционных проектов к решению конкретных задач.

Владеть:

- навыками оценки эффективности инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов любых форм собственности и различных иерархических уровней;
- навыками оценки реализуемости инвестиционных предложений, проектов и программ, включая финансовую реализуемость;
- навыками анализа эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

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

3.1. Компетенции, формированию которых способствует данная дисциплина

При реализации дисциплины формируются следующие компетенции в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению подготовки:

а) универсальные компетенция (УК) и индикаторы их достижения:

Наименование категории (группы) универсальных компетенций	Код и наименование универсальной компетенции выпускника	Код и наименование индикатора достижения универсальной компетенции

Системное и критическое мышление	УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.1. Демонстрирует знание особенностей системного и критического мышления и готовность к нему. УК-1.2. Применяет логические формы и процедуры, способен к рефлексии по поводу собственной и чужой мыслительной деятельности. УК-1.3. Анализирует источник информации с точки зрения временных и пространственных условий его возникновения. УК-1.4. Анализирует ранее сложившиеся в науке оценки информации. УК-1.5. Сопоставляет разные источники информации с целью выявления их противоречий и поиска достоверных суждений. УК-1.6. Аргументировано формирует собственное суждение и оценку информации, принимает обоснованное решение. УК-1.7. Определяет практические последствия предложенного решения задачи.
Командная работа и лидерство	УК-3. Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде	УК-3.1. Демонстрирует способность работать в команде, проявляет лидерские качества и умения. УК-3.2. Демонстрирует способность эффективного речевого и социального взаимодействия. УК-3.3. Демонстрирует навыки работы с институтами и организациями в процессе осуществления социального взаимодействия.

б) общепрофессиональные компетенции (ОПК) и индикаторы их достижения:

–

в) профессиональные компетенции (ПК) и индикаторы их достижения

Код и наименование профессиональной компетенции выпускника	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции	Основание (ПС, анализ опыта)

Тип задач профессиональной деятельности: педагогический		
ПК-6. Способен выделять структурные элементы, входящие в систему познания предметной области (в соответствии с профилем и уровнем обучения), анализировать их в единстве содержания, формы и выполняемых функций	ПК-6.1. Выделяет и анализирует единицы различных уровней технологического образования в единстве их содержания, формы и функций. ПК-6.2. Выделяет и анализирует явления разных уровней экономической науки как системы теоретических и прикладных наук в их структурном единстве и функциях.	Профессиональный стандарт 01.001 «Педагог (педагогическая деятельность в сфере дошкольного, начального общего, основного общего, среднего общего образования) (воспитатель, учитель)»

3.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения формируемых компетенций

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

–особенности системного и критического мышления (УК-1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–основы современных технологий сбора, обработки и представления информации (УК-1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–логические формы и процедуры (УК-1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–современные пакеты прикладных программ статистической обработки данных (УК-1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

– общие правила функционирования сферы финансов как составляющей социального взаимодействия (УК – 3 (индикаторы 1, 2, 3));

– принципы, правила и методы взаимодействия с финансовыми институтами и организациями в процессе осуществления финансовых операций (УК – 3 (индикаторы 1, 2, 3));

– источники информации о существующих финансовых продуктах, их производителях, существующих каналах получения информации и консультационных услуг (УК – 3 (индикаторы 1, 2, 3));

–сущность, понятия, термины, методологию, и закономерности экономической науки (ПК – 6 (индикаторы 1, 2));

–эволюцию, основные направления и процессы развития экономической науки (ПК – 6 (индикаторы 1, 2));

–приемы работы со статистической, фактической, аналитической и экономической информацией при решении прикладных задач (ПК – 6 (индикаторы 1, 2)).

Уметь:

–анализировать источники информации с точки зрения временных и пространственных условий их возникновения (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–получать, обрабатывать и анализировать информацию из различных источников (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–– анализировать ранее сложившиеся в науке оценки информации (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–аргументировано формировать собственное суждение и оценку информации (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–использовать современные информационно-коммуникационные технологии (включая пакеты прикладных программ, локальные и глобальные компьютерные сети) для сбора, обработки и анализа информации (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–читать и представлять статистические данные в различных видах (таблицы, диаграммы, графики) (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–проводить все этапы статистической обработки информации, обрабатывать числовую информацию при помощи электронных таблиц (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–создавать и редактировать простейшие графические изображения (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–осуществлять корректный подбор методов анализа, проводить обработку данных исследования и правильную интерпретацию результатов (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–использовать программную поддержку курса и оценивать ее методическую целесообразность (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

– формировать деловые коммуникации в процессе финансовых операций (УК – 3 (индикаторы 1, 2, 3));

– использовать информацию о существующих финансовых продуктах, их производителях, каналах получения информации и консультационных услуг в процессе принятия финансовых решений (УК – 3 (индикаторы 1, 2, 3));

–осуществлять финансовое планирование и контроль личного бюджета и бюджета домохозяйства (УК – 3 (индикаторы 1, 2, 3));

–использовать понятия, термины, методологию, и закономерности экономической науки (ПК – 6 (индикаторы 1, 2));

–анализировать основные направления и процессы развития экономической науки (ПК – 6 (индикаторы 1, 2));

–применять статистическую, фактическую, аналитическую и экономическую информацию при решении прикладных задач (ПК – 6 (индикаторы 1, 2)).

Владеть:

–навыками сопоставления разных источников информации с целью выявления их противоречий и поиска достоверных суждений (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–навыками определения практических последствий предложенного решения задач (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–технологиями анализа и синтеза информации на основе системного подхода (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–основными методами математической обработки информации (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–средствами математического моделирования и анализа информации на компьютере с помощью электронных таблиц (УК – 1 (индикаторы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7));

–навыками и методами взаимодействия с финансовыми учреждениями (письменные и устные консультации, работа с персональным финансовым менеджером, порталами финансовых услуг и т.п.) (УК – 3 (индикаторы 1, 2, 3));

–методами финансового планирования, контроля личного бюджета, осознанного выбора финансовых продуктов и услуг с учётом информации об имеющихся возможностях и рисках (УК – 3 (индикаторы 1, 2, 3));

–- основными понятиями, терминами, методологией экономической науки (ПК – 6 (индикаторы 1, 2));

–- навыками работы со статистической, фактической, аналитической и экономической информации при решении прикладных задач (ПК – 6 (индикаторы 1, 2)).

4. Объем и содержание дисциплины

Очная форма обучения

Объем дисциплины составляет 2 зачетные единицы (54 час)

Контактная работа 27,25 час.

Самостоятельная работа 26,75 час.

Виды учебных занятий и формы промежуточной аттестации	Семестр 10	
	Контактная работа с преподавателем	Самостоятельная работа обучающегося
Лекции	9	26,75
Практические занятия	18	
Зачет	0,25	-
Всего	27,25	26,75

4.1. Содержание дисциплины по разделам (темам), соотнесенное с видами и объемом учебных занятий

Очная форма обучения

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и объем (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости Формы промежуточной аттестации
			Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа		Самостоятельная работа обучающегося	
				Лаб.	Пр.		
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность.	10	1,5	-	3	3	Конспектирование. Опрос. Подготовка рефератов Выполнение практических заданий
2.	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа.						
3.	Тема 3. Инвестиционный проект.	10	1,5	-	3	3	Выполнение практических заданий.
4.	Тема 4. Методы оценки						

	эффективности инвестиционного проекта.						Подготовка рефератов, решение задач Контрольная работа
5.	Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.	10	1,5	-	3	3	Выполнение практических заданий. Подготовка рефератов, решение задач
6.	Тема 6. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта.	10	1,5	-	3	6	Выполнение практических заданий. Подготовка рефератов, решение задач
7.	Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций.	10	1,5	-	3	6	Выполнение практических заданий. Подготовка рефератов
8.	Тема 8. Анализ инвестиционной привлекательности организации.	10	1,5	-	3	5,75	Выполнение практических заданий. Подготовка рефератов, решение задач Творческое задание
ИТОГО			9	-	18	26,75	Зачет

4.2. Развернутое описание содержания учебного материала по разделам (темам)

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность.

Инвестиции: экономическое содержание и виды. Структура инвестиций. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Использование возможности образовательной среды для достижения личностных, метапредметных и предметных результатов обучения и обеспечения качества учебно-воспитательного процесса средствами «Инвестиционного анализа».

Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа.

Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.

Тема 3. Инвестиционный проект.

Виды инвестиционных проектов. Образовательный инвестиционный проект. Особенности инвестиционных проектов в образовании. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Анализ денежных потоков

инвестиционного проекта.

Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.

Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.

Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.

Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Виды коммерческих рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Основные подходы к снижению уровня риска.

Тема 6. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта.

Состав источников финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала.

Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций.

Понятие и виды лизинга. Анализ рынка лизинговых услуг в России. Методика расчета лизинговых платежей. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита.

Тема 8. Анализ инвестиционной привлекательности организации.

Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации». Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации. Инвестиционная привлекательность образовательной организации, с учетом организационно-правовой формы организации.

5. Образовательные технологии, в том числе перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Образовательные технологии: проблемного обучения, технология развития критического мышления, рейтинговая.

При реализации различных видов учебной работы предусматривается использование активных и интерактивных форм занятий: разбор практико-ориентированных заданий, рейтинговая система, технология развития критического мышления.

Учебная работа проводится в форме дискуссий, групповой работы, решением ситуационных задач и другими.

Для достижения планируемых результатов освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Информационно-развивающие технологии с использованием использование мультимедийного оборудования при проведении занятий.
2. Развивающие проблемно-ориентированные технологии: работа в команде, междисциплинарное обучение, обучение на основе опыта и другие.
3. Личностно ориентированные технологии обучения: консультации; «индивидуальное обучение»; опережающая самостоятельная работа; изучение студентами нового материала до его изложения преподавателем на лекции и других аудиторных занятиях; подготовка к докладам на студенческих конференциях.

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине «Инвестиционный анализ»: мультимедиа технологии; интерактивные информационные технологии, технологии смешанного обучения, поисковые системы.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа нацелена на изучение исследований и источников по теоретическим материалам дисциплины, подготовку к семинарским занятиям, конспектирование учебного материала, научных статей, написание рефератов, выполнение индивидуальных заданий, проработку лекционного материала, выполнение контрольной работы, подготовку к текущему контролю, промежуточному контролю.

Практические занятия строятся в форме обсуждения теоретического материала по плану и вопросам к теме, а также материалов, изученных студентами самостоятельно. Задача семинарских занятий – отработать теоретические знания на практике, поэтому программа занятий нацелена на отработку и формирование профессиональных навыков, которые студенты могут применять на практике.

Виды самостоятельной работы студентов:

1) Решение практических задач
2) Подготовка и защита реферата по предложенной теме.
3) Составление планов-конспектов по тематике семинаров.
4) Выполнение практических заданий.
5) Контрольная работа;
6) Выполнение творческих заданий

Учебно-методическое обеспечение дисциплины составляет часть информационного ресурса кафедры технологии, экономики и сервиса и хранится на сервере кафедры доступ к ним обеспечен с компьютеров в компьютерном классе, кроме того доступ к материалам можно получить через личный кабинет электронной образовательной среды Шуйского филиала ИвГУ (Режим доступа: http://sspu.ru).

Полностью весь методический материал по обеспечению самостоятельной работы студентов приводится в приложении 1 к РП.

7. Характеристика оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

Текущий контроль осуществляется с использованием накопительного рейтингового оценивания. Для текущего контроля успеваемости применяются: контрольная работа и выполнение творческого задания.

На зачете по дисциплине «Инвестиционный анализ» контролируемые компетенции проверяются следующими видами оценочных средств: тест, собеседование, задачи реконструктивного уровня. Зачет по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в смешанной форме (письменной и устной формах), используется рейтинговая система оценивая результатов обучения студентов.

Тестирование проводится на зачёте в течение 30 минут. Каждый вариант тест-билета содержит 15 заданий в тестовой форме.

Критерии оценки:

Каждое правильно выполненное задание оценивается 1 баллом (максимальное количество баллов за правильно выполненный тест – 15 баллов). Критерий зачёта по теме 1.

Если по отдельной теме студент набирает количество баллов ниже зачётного, то тема считается неосвоенной и баллы в рейтинг не добавляются.

Собеседование предполагает содержательный ответ студента на один из вопросов, предложенных преподавателем. Вопросы для подготовки к собеседованию выдаются студентам не позднее, чем за две недели до проведения зачета. Максимальное количество баллов – 10.

Критерии оценки устного ответа в форме собеседования:

1) полнота ответа:

– дан полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос (1 балл);

– дан неполный ответ на поставленный вопрос (0,5 балла);

– в случае отсутствия ответа на поставленный вопрос (0 баллов).

2) изложение теоретического материала:

– показана совокупность осознанных знаний об объекте изучения, доказательно раскрыты основные положения, студент свободно оперирует понятиями, терминами, персоналиями и др. (3 балла);

– показана совокупность знаний об объекте изучения, доказательно раскрыты основные положения, допущены неточности в определении понятий, персоналий, терминов и др. (2 балла);

– допущены несущественные ошибки в изложении теоретического материала и употреблении терминов, персоналий, в ответе не присутствуют доказательные выводы (1 балл);

– допущены существенные ошибки в теоретическом материале, фактах, понятиях, персоналиях (0 баллов);

3) умение переложить теоретические знания на практический опыт:

– показано умение переложить теоретические знания на предполагаемый практический опыт с формулированием конкретных выводов и предложений, показана сформированность компетенции (2 балла);

– показано умение выделять существенные и несущественные моменты материала, аргументация своей позиции с опорой на факты, показана сформированность компетенций (1 балл);

– раскрытие проблемы на теоретическом уровне, слабо показано умение переложить теоретические знания на предполагаемый практический опыт, аргументация своей позиции без опоры на факты, сформированность компетенций показана слабо (0,5 баллов);

– раскрытие проблемы на теоретическом уровне, не показано умение переложить теоретические знания на предполагаемый практический опыт, не представлены в ответе конкретные выводы и предложения, сформированность компетенций не показана (0 баллов).

4) структура ответа, грамотность речи:

– в ответе прослеживается чёткая структура, выстроенная в логической последовательности, ответ изложен литературным грамотным языком (1 балл);

– логика и последовательность изложения имеют некоторые нарушения, речь неграмотная (0,5 баллов);

– логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения, речь неграмотная (0 баллов).

Задания реконструктивного уровня предполагают решение задач по темам дисциплины и выполняются непосредственно на зачете. Каждый вариант заданий реконструктивного уровня включает 1 задачу, которая оценивается 5 баллами.

Критерии оценки:

1) задание выполнено полностью: узнавание объектов изучения, правильное использование специальных терминов, понятий, найден и использован верный алгоритм решения задачи, обоснованное, аргументированное применение расчетных формул, дан полный и правильный ответ; демонстрирует навыки статистического, сравнительно-финансового анализа; анализирует сложные социально-экономические показатели;

составляет и объясняет изменения показателей (5 баллов);

2) задание выполнено полностью, но с неточностями: узнавание объектов изучения, правильное использование специальных терминов, понятий, найден и использован верный алгоритм решения задачи, обоснованное, аргументированное применение расчетных формул, ответ дан с незначительными неточностями, студент определять ценность сбора, анализа и обработки собранной финансово-экономической информации; способен оценить роль собранных данных для расчета экономических показателей (4 баллов);

3) задание выполнено не полностью: узнавание объектов изучения, слабо показано умение использовать специальные термины, понятия, найден верный алгоритм решения задачи, применение расчетных формул не обосновано, ответ дан с значительными неточностями, студент называет процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации; перечисляет способы обработки собранной информации при помощи информационных технологий; называет различные варианты финансово-экономического анализа при решении вопросов профессиональной деятельности (3 балла);

4) задание выполнено не полностью: узнавание объектов изучения, слабо показано умение использовать специальные термины, понятия, найден верный алгоритм решения задачи, применение расчетных формул не обосновано, ответ дан с значительными неточностями (1-2 балла);

5) задание не выполнено: не грамотное использование специальных терминов, понятий, не найден и не использован верный алгоритм решения задачи (или использован не неправильный алгоритм решения), не обоснованное, не аргументированное применение расчетных формул, дан не правильный ответ или ответ не дан (0 баллов).

Максимальное количество баллов за одно задание реконструктивного уровня – 5 баллов.

Оценка результатов освоения дисциплины при рейтинговой системе оценивания формируется по 100-балльной шкале из результатов текущего контроля успеваемости и результатов, полученных на зачете.

Оценка на зачете выставляется по следующей шкале:

Шкала оценки результатов освоения дисциплины
«Инвестиционный анализ» при рейтинговой системе оценивания

Повышенный уровень	Базовый уровень	Пороговый уровень	Ниже порогового уровня
зачтено	зачтено	зачтено	не зачтено
85-100 баллов	71-84 балла	61-70 баллов	60 и менее баллов

Варианты заданий для промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлены в приложении 2 рабочей программы дисциплины.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Учебная и учебно-методическая литература:

- основная литература:

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. – 4-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 256 с. : ил., табл., граф. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621624. – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-04321-5. – Текст : электронный.
2. Игошин, Н. В. Инвестиции: организация, управление, финансирование : учебник / Н. В. Игошин. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2015. – 447 с. – Режим

доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527. – Библиогр. в кн. – ISBN 5-238-00769-8. – Текст : электронный.
3. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В. А. Чернов ; ред. М. И. Баканов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 160 с. : табл., граф., схемы – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684768. – ISBN 978-5-238-01301-5. – Текст : электронный.

- дополнительная литература:

1. Воронцовский, А. В. Инвестиции и финансирование. Методы оценки и обоснования: учебное пособие / А. В. Воронцовский; Санкт-Петербургский государственный университет. - Санкт-Петербург: Изд-во СПбГУ, 2003. - 528 с.
2. Инвестиции: учебное пособие / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина, М. В. Макарова; Финансовая академия при правительстве Российской Федерации. - 4-е изд., стер. - Москва: КНОРУС, 2007. - 200 с.
3. Инвестиционный анализ : учебное пособие / А. Н. Асаул, В. В. Биба, В. Л. Буняк [и др.] ; под ред. А. Н. Асаула ; Институт проблем экономического возрождения, Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет. – Санкт-Петербург : Институт проблем экономического возрождения, 2014. – 288 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755. – Библиогр.: с. 276-278. – ISBN 978-5-91460-050-8. – Текст : электронный.
4. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ: учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. - Москва: Проспект, 2007. - 624 с.
5. Коренкова, С. И. Инвестиционный анализ : учебное пособие : [16+] / С. И. Коренкова. – 3-е изд., перераб. – Тюмень : Тюменский государственный университет, 2017. – 240 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600319. – Библиогр.: с. 153-155. – ISBN 978-5-400-01242-6. – Текст : электронный.
6. Пупенцова, С. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие : [16+] / С. В. Пупенцова ; Санкт-Петербургский государственный политехнический университет. – Санкт-Петербург : Издательство Политехнического университета, 2012. – 166 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=362990. – Библиогр. в кн. – Текст : электронный.
7. Цибульникова, В. Ю. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В. Ю. Цибульникова ; Томский Государственный университет систем управления и радиоэлектроники (ТУСУР), Факультет дистанционного обучения. – Томск : ТУСУР, 2015. – 142 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480602. – Библиогр.: с. 127-128. – Текст : электронный.

Интернет-ресурсы:

1. Медиапортал NEW RETAIL. интернет-журнал о розничной и онлайн торговле [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://new-retail.ru/
2. Министерство торговли и промышленности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://minpromtorg.gov.ru/
3. Портал Retail.ru. Ритейлеру и поставщику [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.retail.ru/

Современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:

1. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://window.edu.ru/ свободный.
2. Информационно-правовая система Консультант плюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/ свободный.
3. Коллекция Шуйского филиала ИвГУ на национальном цифровом ресурсе «Руконт» // Национальный цифровой ресурс Руконт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.rucont.ru/ по паролю.
4. Российское образование: Федеральный образовательный портал [Электронный ресурс].– Режим доступа: http://www.edu.ru/ свободный.
5. Словари и энциклопедии на Академике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://dic.academic.ru/ свободный.
6. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/ свободный.
7. Федеральный образовательный портал: Экономика. Социология. Менеджмент [Электронный ресурс].– Режим доступа: http://www.ecsocman.edu.ru/ свободный.
8. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.biblioclub.ru/ по паролю.
9. Портал гуманитарное образование: социально-гуманитарное и политическое образование [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.humanities.edu.ru/ свободный.

Программное обеспечение:

В процессе изучения дисциплины используются офисные пакеты Microsoft Office, Open Office, программа для просмотра и чтения файлов PDF Adobe Acrobat Reader DC, программа для воспроизведения флэш-анимации в браузерах Adobe Flash Player, вэб-обозреватели Google Chrome, Opera, Антивирус Касперского, 1С университет.

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для предоставления учебной информации большой аудитории.

2. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

3. Учебная аудитория для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

4. Помещение для самостоятельной работы, оснащенное специализированной мебелью, компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

5. Учебно-наглядные пособия для занятий лекционного типа, обеспечивающие тематические иллюстрации: электронные пособия (презентации, электронные словари), печатные пособия (раздаточные материалы), сайты.

Автор рабочей программы дисциплины:
Ю.С. Нанакина, доцент кафедры технологии, экономики и сервиса, кандидат экономических наук, доцент.

Программа рассмотрена на заседании кафедры технологии, экономики и сервиса «_17_» ___мая____2019 г., протокол № 9

Программа обновлена
протокол заседания кафедры № 7 от «11» февраля 2020 г.
Согласовано:
Руководитель ОП _____ О.Н. Рябова
(подпись)

Программа обновлена
протокол заседания кафедры № 11 от «14» июня 2021 г.
Согласовано:
Руководитель ОП _____ О.Н. Рябова
(подпись)

Программа обновлена
протокол заседания кафедры № 7 от «21» февраля 2022 г.
Согласовано:
Руководитель ОП _____ О.Н. Рябова
(подпись)

Программа обновлена
протокол заседания кафедры № 10 от «22» июня 2023 г.
Согласовано:
Руководитель ОП _____ О.Н. Рябова
(подпись)

Приложение 1.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Инвестиционный анализ»

1.Задания для подготовки к практическим занятиям

Практическое занятие 1 (тема 1)

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность.

Основные вопросы:

1. Инвестиции: экономическое содержание и виды.
2. Структура инвестиций.
3. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
4. Признаки инвестиций на макро- и микроуровне.
5. Экономическая сущность инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.

Практические занятия 2-3 (тема 2)

Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа.

Основные вопросы:

1. Цель и задачи инвестиционного анализа.
2. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
3. Информационная база инвестиционного анализа.
4. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.

Практическое занятие 4 (тема 3)

Тема 3. Инвестиционный проект.

Основные вопросы:

1. Виды инвестиционных проектов.
2. Образовательный инвестиционный проект.
3. Особенности инвестиционных проектов в образовании.
4. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Бизнес-план инвестиционного проекта.
6. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
7. Основные стадии инвестиционного проектирования.

Практические занятия 5-6 (тема 4)

Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

Основные вопросы:

1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.
2. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.
3. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.

Задачи:

1. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 5 млн руб., срок эксплуатации 5 лет, ликвидационная стоимость через 5 лет — 300 тыс. руб.

По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег — 1 800 тыс. руб. На четвертом году

эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 3 тыс. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 20%.

При расчете используем следующие функции из таблиц:

FM2 (20%,5) = 0,402

FM2 (20%,4) =0,482

FM4 (20%,5) = 2,991.

2. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 15 млн руб., срок эксплуатации 10 лет, ликвидационная стоимость нулевая. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 2 200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1 млн руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.

При расчете используем следующие функции из таблицы:

FM2 (10%,5) = 0,621

FM2 (10%,10) =0,386

FM4 (10%, 10) = 6,145.

3. Фирма приобретает программное обеспечение за 25,3 тыс. руб., которое будет использоваться в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета за счет снижения фонда заработной платы в размере 10 тыс. руб. за год.

Определите целесообразность такой инвестиции, если средние ставки по банковским депозитам составляют 35% годовых. Сделайте выводы.

Фактор будущей стоимости *FM* 1 (*r*, *n*)

	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	12%	14%	16%	18%	20%	24%	28%	32%
1	1,0100	1,0200	1,0300	1,0400	1,0500	1,0600	1,0700	1,0800	1,0900	1,1000	1,1200	1,1400	1,1600	1,1800	1,2000	1,2400	1,2800	1,3200
2	1,0201	1,0404	1,0609	1,0816	1,1025	1,1236	1,1449	1,1664	1,1881	1,2100	1,2544	1,2996	1,3456	1,3924	1,4400	1,5376	1,6384	1,7424
3	1,0303	1,0612	1,0927	1,1249	1,1576	1,1910	1,2250	1,2597	1,2950	1,3310	1,4049	1,4815	1,5609	1,6430	1,7280	1,9066	2,0972	2,3000
4	1,0406	1,0824	1,1255	1,1699	1,2155	1,2625	1,3108	1,3605	1,4116	1,4641	1,5735	1,6890	1,8106	1,9388	2,0736	2,3642	2,6844	3,0360
5	1,0510	1,1041	1,1593	1,2167	1,2763	1,3382	1,4026	1,4693	1,5386	1,6105	1,7623	1,9254	2,1003	2,2878	2,4883	2,9316	3,4360	4,0075
6	1,0615	1,1262	1,1941	1,2653	1,3401	1,4185	1,5007	1,5869	1,6771	1,7716	1,9738	2,1950	2,4364	2,6996	2,9860	3,6352	4,3980	5,2899
7	1,0721	1,1487	1,2299	1,3159	1,4071	1,5036	1,6058	1,7138	1,8280	1,9487	2,2107	2,5023	2,8262	3,1855	3,5832	4,5077	5,6295	6,9826
8	1,0829	1,1717	1,2668	1,3686	1,4775	1,5938	1,7182	1,8509	1,9926	2,1436	2,4760	2,8526	3,2784	3,7589	4,2998	5,5895	7,2058	9,2170
9	1,0937	1,1951	1,3048	1,4233	1,5513	1,6895	1,8385	1,9990	2,1719	2,3579	2,7731	3,2519	3,8030	4,4355	5,1598	6,9310	9,2234	12,166
10	1,1046	1,2190	1,3439	1,4802	1,6289	1,7908	1,9672	2,1589	2,3674	2,5937	3,1058	3,7072	4,4114	5,2338	6,1917	8,5944	11,806	16,060
12	1,1268	1,2682	1,4258	1,6010	1,7959	2,0122	2,2522	2,5182	2,8127	3,1384	3,8960	4,8179	5,9360	7,2876	8,9161	13,215	19,343	27,983
14	1,1495	1,3195	1,5126	1,7317	1,9799	2,2609	2,5785	2,9372	3,3417	3,7975	4,8871	6,2613	7,9875	10,147	12,839	20,319	31,691	48,757
15	1,1610	1,3459	1,5580	1,8009	2,0789	2,3966	2,7590	3,1722	3,6425	4,1772	5,4736	7,1379	9,2655	11,974	15,407	25,196	40,565	64,359
16	1,1726	1,3728	1,6047	1,8730	2,1829	2,5404	2,9522	3,4259	3,9703	4,5950	6,1304	8,1372	10,748	14,129	18,488	32,243	51,923	84,954
18	1,1961	1,4282	1,7024	2,0258	2,4066	2,8543	3,3799	3,9960	4,7171	5,5599	7,6900	10,575	14,463	19,673	26,623	48,039	85,071	148,02
19	1,2081	1,4568	1,7535	2,1068	2,5270	3,0256	3,6165	4,3157	5,1417	6,1159	8,6128	12,056	16,777	23,214	31,948	59,568	108,89	195,39
20	1,2202	1,4859	1,8061	2,1911	2,6533	3,2071	6,8697	4,6610	5,6044	6,7275	9,6463	13,743	19,461	27,393	38,338	73,864	139,38	257,92
21	1,2324	1,5157	1,8603	2,2788	2,7860	3,3996	4,1406	5,0338	6,1088	7,4002	10,804	15,668	22,574	32,324	46,005	91,592	178,41	340,45
22	1,2447	1,5460	1,9161	2,3699	2,9253	3,6035	4,4304	5,4365	6,6586	8,1403	12,100	17,861	26,186	38,142	55,206	113,57	228,36	449,39
23	1,2572	1,5769	1,9736	2,4647	3,0715	3,8197	4,7405	5,8715	7,2579	8,9543	13,552	20,362	30,376	45,008	66,247	140,83	292,30	593,20
24	1,2697	1,6084	2,0328	2,5633	3,2251	4,0489	5,0724	6,3412	7,9111	9,8497	15,179	23,212	35,236	53,109	79,497	174,63	374,14	783,02
25	1,2824	1,6406	2,0938	2,6658	3,3864	4,2919	5,4274	6,8485	8,6231	10,835	17,000	26,462	40,874	62,669	95,396	216,54	478,90	1033,6
26	1,2953	1,6734	2,1566	2,7725	3,5557	4,5494	5,8074	7,3964	9,3992	11,918	19,040	30,167	47,414	73,949	114,48	268,51	613,00	1364,3
28	1,3213	1,7410	2,2879	2,9987	3,9201	5,1117	6,6488	8,6271	11,167	14,421	23,884	39,204	63,800	102,97	164,84	412,86	1004,3	2377,2
29	1,3345	1,7758	2,3566	3,1187	4,1161	5,4184	7,1143	9,3173	12,172	15,863	26,750	44,693	74,009	121,50	197,81	511,95	1285,6	3137,9
30	1,3478	1,8114	2,4273	3,2434	4,3219	5,7435	7,6123	10,063	13,268	17,449	29,960	50,950	85,850	143,37	237,38	634,82	1645,5	4142,1
40	1,4889	2,2080	3,2620	4,8010	7,0400	10,286	14,974	21,725	31,409	45,259	93,051	188,88	378,72	750,38	1469,8	5455,9	19 427,0	66 521,0
50	1,6446	2,6916	4,3839	7,1067	11,467	18,420	29,457	46,902	74,358	117,39	289,00	700,23	1670,7	3927,4	9100,4	46 890,0	x	x
60	1,8167	3,2810	5,8916	10,520	18,679	32,988	57,946	101,26	176,03	304,48	897,60	2595,9	7370,2	20 555,0	56 348,0	x	x	x

Фактор текущей стоимости *FM* 2 (*r*, *n*)

	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	12%	14%	16%	18%	20%	24%	28%	32%
1	0,9901	0,9804	0,9709	0,9615	0,9524	0,9434	0,9346	0,9259	0,9174	0,9091	0,8929	0,8772	0,8621	0,8475	0,8333	0,8065	0,7813	0,7576
2	0,9803	0,9612	0,9426	0,9246	0,9070	0,8900	0,8734	0,8573	0,8417	0,8264	0,7972	0,7695	0,7432	0,7182	0,6944	0,6504	0,6104	0,5739
3	0,9706	0,9423	0,9151	0,8890	0,8638	0,8396	0,8163	0,7938	0,7722	0,7513	0,7118	0,6750	0,6407	0,6086	0,5787	0,5245	0,4768	0,4348
4	0,9610	0,9238	0,8885	0,8548	0,8227	0,7921	0,7629	0,7350	0,7084	0,6830	0,6355	0,5921	0,5523	0,5158	0,4823	0,4230	0,3725	0,3294
5	0,9515	0,9057	0,8626	0,8219	0,7835	0,7473	0,7130	0,6806	0,6499	0,6209	0,5674	0,5194	0,4761	0,4371	0,4019	0,3411	0,2910	0,2495
6	0,9420	0,8880	0,8375	0,7903	0,7462	0,7050	0,6663	0,6302	0,5963	0,5645	0,5066	0,4556	0,4104	0,3704	0,3349	0,2751	0,2274	0,1890
7	0,9327	0,8706	0,8131	0,7599	0,7107	0,6651	0,6227	0,5835	0,5470	0,5132	0,4523	0,3996	0,3538	0,3139	0,2791	0,2218	0,1776	0,1432
8	0,9235	0,8535	0,7894	0,7307	0,6768	0,6274	0,5820	0,5403	0,5019	0,4665	0,4039	0,3506	0,3050	0,2660	0,2326	0,1789	0,1388	0,1085
9	0,9145	0,8368	0,7664	0,7026	0,6446	0,5919	0,5439	0,5002	0,4604	0,4241	0,3606	0,3075	0,2630	0,2255	0,1938	0,1443	0,1084	0,0822
10	0,9053	0,8203	0,7441	0,6756	0,6139	0,5584	0,5083	0,4632	0,4224	0,3855	0,3220	0,2697	0,2267	0,1911	0,1615	0,1164	0,0847	0,0623
12	0,8874	0,7885	0,7014	0,6246	0,5568	0,4970	0,4440	0,3971	0,3555	0,3186	0,2567	0,2076	0,1685	0,1372	0,1122	0,0757	0,0517	0,0357
14	0,8700	0,7579	0,6611	0,5775	0,5051	0,4423	0,3878	0,3405	0,2992	0,2633	0,2046	0,1597	0,1252	0,0985	0,0779	0,0492	0,0316	0,0205
15	0,8613	0,7430	0,6419	0,5553	0,4810	0,4173	0,3624	0,3152	0,2745	0,2394	0,1827	0,1401	0,1079	0,0835	0,0649	0,0397	0,0247	0,0155
16	0,8528	0,7284	0,6232	0,5339	0,4581	0,3936	0,3387	0,2919	0,2519	0,2176	0,1631	0,1229	0,0930	0,0708	0,0541	0,0320	0,0193	0,0118
18	0,8360	0,7002	0,5874	0,4936	0,4155	0,3503	0,2959	0,2502	0,2120	0,1799	0,1300	0,0946	0,0691	0,0508	0,0376	0,0208	0,0118	0,0068
19	0,8277	0,6864	0,5703	0,4746	0,3957	0,3305	0,2765	0,2317	0,1945	0,1635	0,1161	0,0829	0,0596	0,0431	0,0313	0,0168	0,0092	0,0051

	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	12%	14%	16%	18%	20%	24%	28%	32%
20	0,8195	0,6730	0,5537	0,4564	0,3769	0,3118	0,2584	0,2145	0,1784	0,1486	0,1037	0,0728	0,0514	0,0365	0,0261	0,0135	0,0072	0,0039
21	0,8114	0,6598	0,5375	0,4388	0,3589	0,2942	0,2415	0,1987	0,1637	0,1351	0,0926	0,0638	0,0443	0,0309	0,0217	0,0109	0,0056	0,0029
22	0,8034	0,6468	0,5219	0,4220	0,3418	0,2775	0,2257	0,1839	0,1502	0,1228	0,0826	0,0560	0,0382	0,0262	0,0181	0,0088	0,0044	0,0022
23	0,7954	0,6342	0,5067	0,4057	0,3256	0,2618	0,2109	0,1703	0,1378	0,1117	0,0738	0,0491	0,0329	0,0222	0,0151	0,0071	0,0034	0,0017
24	0,7876	0,6217	0,4919	0,3901	0,3101	0,2470	0,1971	0,1577	0,1264	0,1015	0,0659	0,0431	0,0284	0,0188	0,0126	0,0057	0,0027	0,0013
25	0,7798	0,6095	0,4776	0,3751	0,2953	0,2330	0,1842	0,1460	0,1160	0,0923	0,0588	0,0378	0,0245	0,0160	0,0105	0,0046	0,0021	0,0010
26	0,7720	0,5976	0,4637	0,3607	0,2812	0,2198	0,1722	0,1352	0,1064	0,0839	0,0525	0,0331	0,0211	0,0135	0,0087	0,0037	0,0016	0,0007
28	0,7568	0,5744	0,4371	0,3335	0,2551	0,1956	0,1504	0,1159	0,0895	0,0693	0,0419	0,0255	0,0157	0,0097	0,0061	0,0024	0,0010	0,0004
29	0,7493	0,5631	0,4243	0,3207	0,2429	0,1846	0,1406	0,1073	0,822	0,0630	0,0374	0,0224	0,0135	0,0082	0,0051	0,0020	0,0008	0,0003
30	0,7419	0,5521	0,4120	0,3083	0,2314	0,1741	0,1314	0,0994	0,0754	0,0573	0,0334	0,0196	0,0116	0,0070	0,0042	0,0016	0,0006	0,0002
35	0,7059	0,5000	0,3554	0,2534	0,1813	0,1301	0,0937	0,0676	0,0490	0,0356	0,0189	0,0102	0,0055	0,0030	0,0017	0,0005	0,0002	0,0001
40	0,6717	0,4529	0,3066	0,2083	0,1420	0,0972	0,0668	0,0460	0,0318	0,0221	0,0107	0,0053	0,0026	0,0013	0,0007	0,0002	0,0001	x
45	0,6391	0,4102	0,2644	0,1712	0,1113	0,0727	0,0476	0,0313	0,0207	0,0137	0,0061	0,0027	0,0013	0,0006	0,0003	0,0001	x	x
55	0,5785	0,3365	0,1968	0,1157	0,0683	0,0406	0,0242	0,0145	0,0087	0,0053	0,0020	0,0007	0,0003	0,0001	x	x	x	x
60	0,5504	0,3048	0,1697	0,0951	0,0535	0,0303	0,0173	0,0099	0,0057	0,0033	0,0011	0,0004	0,0001	x	x	x	x	x

Фактор будущей стоимости *FM* 3 (*r*, *n*)

	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	12%	14%	16%	18%	20%	24%	28%	32%
1	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
2	2,0100	2,0200	2,0300	2,0400	2,0500	2,0600	2,0700	2,0800	2,0900	2,1000	2,1200	2,1400	2,1600	2,1800	2,2000	2,2400	2,2800	2,3200
3	3,0301	3,0604	3,0909	3,1216	3,1525	3,1836	3,2149	3,2464	3,2781	3,3100	3,3744	3,4396	3,5056	3,5724	3,6400	3,7776	3,9184	4,0624
4	4,0604	4,1216	4,1836	4,2465	4,3101	4,3746	4,4399	4,5061	4,5731	4,6410	4,7793	4,9211	5,0665	5,2154	5,3680	5,6842	6,0156	6,3624
5	5,1010	5,2040	5,3091	5,4163	5,5256	5,6371	5,7507	5,8666	5,9847	6,1051	6,3528	6,6101	6,8771	7,1542	7,4416	8,0484	8,6999	9,3983
6	6,1520	6,3081	6,4684	6,6330	6,8019	6,9753	7,1533	7,3359	7,5233	7,7156	8,1152	8,5355	8,9775	9,4420	9,9299	10,980	12,136	13,406
7	7,2135	7,4343	7,6625	7,8983	8,1420	8,3938	8,6540	8,9228	9,2004	9,4872	10,089	10,730	11,414	12,142	12,916	14,615	16,534	18,696
8	8,2857	8,5830	8,8923	9,2142	9,5491	9,8975	10,260	10,637	11,028	11,436	12,300	13,233	14,240	15,327	16,499	19,123	22,163	25,678
9	9,3685	9,7546	10,159	10,583	11,027	11,491	11,978	12,488	13,021	13,579	14,776	16,085	17,519	19,086	20,799	24,712	29,369	34,895
10	10,462	10,950	11,464	12,006	12,578	13,181	13,816	14,487	15,193	15,937	17,549	19,337	21,321	23,521	25,959	31,643	38,593	47,062
12	12,683	13,412	14,192	15,026	15,917	16,870	17,888	18,977	20,141	21,384	24,133	27,271	30,850	34,931	39,581	50,895	65,510	84,320
14	14,947	15,974	17,086	18,292	19,599	21,015	22,550	24,215	26,019	27,975	32,393	37,581	43,672	50,818	59,196	80,496	109,61	149,24
15	16,097	17,293	18,599	20,024	21,579	23,276	25,129	27,152	29,361	31,772	37,280	43,842	51,660	60,965	72,035	100,82	141,30	198,00
16	17,258	18,639	20,157	21,825	23,657	25,673	27,888	30,324	33,003	35,950	42,753	50,980	60,925	72,939	87,442	126,01	181,87	262,36
18	19,615	21,412	23,414	25,645	28,132	30,906	33,999	37,450	41,301	45,599	55,750	68,394	84,141	103,74	128,12	195,99	300,25	459,45
19	20,811	22,841	25,117	27,671	30,539	33,760	37,379	41,446	46,018	51,159	63,440	78,969	98,603	123,41	154,74	244,03	385,32	607,47

	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	12%	14%	16%	18%	20%	24%	28%	32%
20	22,019	24,297	26,870	29,778	33,066	36,786	40,995	45,762	51,160	57,275	72,052	91,025	115,38	146,63	186,69	303,60	494,21	802,86
21	23,239	25,783	28,676	31,969	35,719	39,993	44,865	50,423	56,765	64,002	81,699	104,77	134,84	174,02	225,03	377,46	633,59	1060,8
22	24,472	27,299	30,537	34,248	38,505	43,392	49,006	55,457	62,873	71,403	92,503	120,44	157,41	206,34	271,03	469,06	812,00	1401,2
23	25,716	28,845	32,453	36,618	41,430	46,996	53,436	60,893	69,532	79,543	104,60	138,30	183,60	244,49	326,24	582,63	1040,4	1850,6
24	26,973	30,422	34,426	39,083	44,502	50,816	58,177	66,765	76,790	88,497	118,16	158,66	213,98	289,49	392,48	723,46	1332,7	2443,8
25	28,243	32,030	36,459	41,646	47,727	54,865	63,249	73,106	84,701	98,347	133,33	181,87	249,21	342,60	471,98	898,09	1706,8	3226,8
26	29,526	33,671	38,553	44,312	51,113	59,156	68,676	79,954	93,324	109,18	150,33	208,33	290,09	405,27	567,38	1114,6	2185,7	4260,4
28	32,129	37,051	42,931	49,968	58,403	68,528	80,698	95,339	112,97	134,21	190,70	272,89	392,50	566,48	819,22	1716,1	3583,3	7425,7
29	33,450	38,792	45,219	52,966	62,323	73,640	87,347	103,97	124,14	148,63	214,58	312,09	456,30	669,45	984,07	2129,0	4587,7	9802,9
30	34,785	40,568	47,575	56,085	66,439	79,058	94,461	113,28	136,31	164,49	241,33	356,79	530,31	790,95	1181,9	2640,9	5873,2	12 941,0
40	48,886	60,402	75,401	95,026	120,80	154,76	199,64	259,06	337,88	442,59	767,09	1342,0	2360,8	4163,2	7343,9	22 729,0	69 377,0	x
50	64,463	84,579	112,80	152,67	209,35	290,34	406,53	573,77	815,08	1163,9	2400,0	4994,5	10 436,0	21 813,0	45 497,0	x	x	x
60	81,670	114,05	163,05	237,99	353,58	533,13	813,52	1253,2	1944,8	3034,8	7471,6	18 535,0	46 058,0	x	x	x	x	x

Фактор текущей стоимости аннуитета *FM* 4 (*r*, *n*)

	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	12%	14%	16%	18%	20%	24%	28%	32%
1	0,9901	0,9804	0,9709	0,9615	0,9524	0,9434	0,9346	0,9259	0,9174	0,9091	0,8929	0,8772	0,8621	0,8475	0,8333	0,8065	0,7813	0,7576
2	1,9704	1,9416	1,9135	1,8861	1,8594	1,8334	1,8080	1,7833	1,7591	1,7355	1,6901	1,6467	1,6052	1,5656	1,5278	1,4568	1,3916	1,3315
3	2,9410	2,8839	2,8286	2,7751	2,7232	2,6730	2,6243	2,5771	2,5313	2,4869	2,4018	2,3216	2,2459	2,1743	2,1065	1,9813	1,8684	1,7663
4	3,9020	3,8077	3,7171	3,6299	3,5460	3,4651	3,3872	3,3121	3,2397	3,1699	3,0373	2,9137	2,7982	2,6901	2,5887	2,4043	2,2410	2,0957
5	4,8534	4,7135	4,5797	4,4518	4,3295	4,2124	4,1002	3,9927	3,8897	3,7908	3,6048	3,4331	3,2743	3,1272	2,9906	2,7454	2,5320	2,3452
6	5,7955	5,6014	5,4172	6,2421	5,0757	4,9173	4,7665	4,6229	4,4859	4,3553	4,1114	3,8887	3,6847	3,4976	3,3255	3,0205	2,7594	2,5342
7	6,7282	6,4720	6,2303	6,0021	5,7864	5,5824	5,3893	5,2064	5,0330	4,8684	4,5638	4,2883	4,0386	3,8115	3,6046	3,2423	2,9370	2,6775
8	7,6517	7,3255	7,0197	6,7327	6,4632	6,2098	5,9713	5,7466	5,5348	5,3349	4,9676	4,6389	4,3436	4,0776	3,8372	3,4212	3,0758	2,7860
9	8,5660	8,1622	7,7861	7,4353	7,1078	6,8017	6,5152	6,2469	5,9952	5,7590	5,3282	4,9464	4,6065	4,3030	4,0310	3,5655	3,1842	2,8681
10	9,4713	8,9826	8,5302	8,1109	7,7217	7,3601	7,0236	6,7101	6,4177	6,1446	5,6502	5,2161	4,8332	4,4941	4,1925	3,6819	3,2689	2,9304
12	11,2551	10,5753	9,9540	9,3851	8,8633	8,3838	7,9427	7,5361	7,1607	6,8137	6,1944	5,6603	5,1971	4,7932	4,4392	3,8514	3,3868	3,0133
14	13,0037	12,1062	11,2961	10,5631	9,8986	9,2950	8,7455	8,2442	7,7862	7,3667	6,6282	6,0021	5,4675	5,0081	4,6106	3,9616	3,4587	3,0609
15	13,8651	12,8493	11,9379	11,1184	10,3797	9,7122	9,1079	8,5595	8,0607	7,6061	6,8109	6,1422	5,5755	5,0916	4,6755	4,0013	3,4834	3,0764
16	14,7179	13,5777	12,5611	11,6523	10,8378	10,1059	9,4466	8,8514	8,3126	7,8237	6,9740	6,2651	5,6685	5,1624	4,7296	4,0333	3,5026	3,0882
18	16,3983	14,9920	13,7535	12,6593	11,6896	10,8276	10,0591	9,3719	8,7556	8,2014	7,2497	6,4674	5,8178	5,2732	4,8122	4,0799	3,5294	3,1039
19	17,2260	15,6785	14,3238	13,1339	12,0853	11,1581	10,3356	9,6036	8,9501	8,3649	7,3658	6,5504	5,8775	5,3162	4,8435	4,0967	3,5386	3,1090
20	18,0456	16,3514	14,8775	13,5903	12,4622	11,4699	10,5940	9,8181	9,1285	8,5136	7,4694	6,6231	5,9288	5,3527	4,8696	4,1103	3,5458	3,1129
21	18,8570	17,0112	15,4150	14,0292	12,8212	11,7641	10,8355	10,0168	9,2922	8,6487	7,5620	6,6870	5,9731	5,3837	4,8913	4,1212	3,5514	3,1158
22	19,6604	17,6580	15,9369	14,4511	13,1630	12,0416	11,0612	10,2007	9,4424	8,7715	7,6446	6,7459	6,0113	5,4099	4,9094	4,1300	3,5558	3,1180
23	20,4558	18,2922	16,4436	14,8568	13,4886	12,3034	11,2722	10,3711	9,5802	8,8832	7,7184	6,7921	6,0442	5,4321	4,9245	4,1371	3,5592	3,1197
24	21,2434	18,9139	16,3955	15,2470	13,7986	12,5504	11,4693	10,5288	9,7066	8,9847	7,7843	6,8351	6,0726	5,4509	4,9371	4,1428	3,5619	3,1210
25	22,0232	19,5235	17,4131	15,6221	14,0939	12,7834	11,6536	10,6748	9,8226	9,0770	7,8431	6,8729	6,0971	5,4669	4,9476	4,1474	3,5640	3,1220
26	22,7952	20,1210	17,8768	15,9828	14,3752	13,0032	11,8258	10,8100	9,9290	9,1609	7,8957	6,9061	6,1182	5,4804	4,9563	4,1511	3,5656	3,1227
28	24,3164	21,2813	18,7641	16,6631	14,8981	13,4062	12,1371	11,0511	10,1161	9,3066	7,9844	6,9607	6,1520	5,5016	4,9697	4,1566	3,5679	3,1237
29	25,0658	21,8444	19,1875	16,9837	15,1411	13,5907	12,2777	11,1584	10,1983	9,3696	8,0218	6,9830	6,1656	5,5098	4,9747	4,1585	3,5687	3,1240
30	25,8077	22,3965	19,6004	17,2920	15,3725	13,7648	12,4090	11,2578	10,2737	9,4269	8,0552	7,0027	6,1772	5,5168	4,9789	4,1601	3,5693	3,1242
35	29,4086	24,9986	21,4872	18,6646	16,3742	14,4982	12,9477	11,6546	10,5668	9,6442	8,1755	7,0700	6,2153	5,5386	4,9915	4,1644	3,5708	3,1248
40	32,8347	27,3555	23,1148	19,7928	17,1591	15,0463	13,3317	11,9246	10,7574	9,7791	8,2438	7,1050	6,2335	5,5482	4,9966	4,1659	3,5712	3,1250
45	36,0945	29,4902	24,5187	20,7200	17,7741	15,4558	13,6055	12,1084	10,8812	9,8628	8,2825	7,1232	6,2421	5,5523	4,9986	4,1664	3,5714	3,1250
55	42,1472	33,1748	26,7744	22,1086	18,6335	15,9905	13,9399	12,3186	11,0140	9,9471	8,3170	7,1376	6,2482	5,5549	4,9998	4,1666	3,5714	3,1250
60	44,9550	34,7609	27,6756	22,6235	18,9293	16,1614	14,0392	12,3766	11,0480	9,9672	8,3240	7,1401	6,2492	5,5553	4,9999	4,1667	3,5714	3,1250

Практическое занятие 7 (тема 5)

Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.

Основные вопросы:

1. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
2. Виды коммерческих рисков.
3. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.

4. Основные подходы к снижению уровня риска.

Задачи:

Анализ денежных потоков

1. Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что прибыль предприятия в отчетном периоде от основной деятельности составила 420 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов — 65 тыс. руб.; запасы сырья и материалов увеличились на 46 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб.

2. Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известно: капитальные затраты — 4 млн руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов — 0,2 млн руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования — 0,1 млн руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов — 0,04 млн руб.; инвестиционный налоговый кредит — 0,85 млн руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал — 1,36 млн руб.

Анализ безубыточности производства

3. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции: цена за единицу продукции — 200 руб.; переменные издержки на единицу продукции — 150 руб.; постоянные издержки 25 000 руб. в месяц; план продаж составляет 500 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию увеличение постоянных расходов на 5000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить за этот же месяц на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

4. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции:

цена за единицу продукции — 200 руб.;

переменные издержки на единицу продукции — 150 руб.;

постоянные издержки 25 000 руб. в месяц;

план продаж составляет 500 шт. в месяц.

Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию уменьшение цены продукции на 20 руб. за штуку при увеличении постоянных затрат на 10 000 руб. По прогнозам это приведет к увеличению реализации на 50%.

Анализ наращения и дисконтирования капитала

5. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений.

Первый — средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 20% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляется 25%. По третьему средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 16% годовых.

Определите, не учитывая степень риска, наилучший вариант вложения денежных средств.

6. Для расширения складских помещений фирма планирует через 2 года приобрести здание. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 1 млн руб.

По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 32% годовых с ежегодным начислением процентов и 28% годовых с ежеквартальным начислением процентов.

Определите сумму, которую необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через 2 года получить достаточно средств для покупки недвижимости.

Практическое занятие 8 (тема 6)

Тема 6. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта.

Основные вопросы:

1. Состав источников финансирования инвестиций.
2. Анализ цены собственных и заемных источников.
3. Взвешенная и предельная цена капитала.

Практическое занятие 9 (тема 7)

Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций.

Основные вопросы:

1. Понятие и виды лизинга.
2. Анализ рынка лизинговых услуг в России.
3. Методика расчета лизинговых платежей.
4. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита.

Практическое занятие 10 (тема 8)

Тема 8. Анализ инвестиционной привлекательности организации.

Основные вопросы:

1. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации».
2. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации.
3. Инвестиционная привлекательность образовательной организации, с учетом организационно-правовой формы организации.

2. Темы рефератов

1. Управление инвестиционной деятельностью в современных условиях.
2. Специфика деятельности инвестиционных институтов.
3. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
4. Формирование инвестиционного климата в современной России.
5. Инвестиции как фактор экономического роста.
6. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
7. Методология оценки инвестиций.
8. Управление инвестициями в реальные активы.
9. Учет факторов времени и риска при принятии инвестиционных решений.
10. Оценка инвестиционных рисков в современных условиях.
11. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
12. Анализ эффективности инвестиций.
13. Инвестиционная привлекательность промышленных предприятий.
14. Стратегические цели инвестиционной деятельности.
15. Особенности использования прямых иностранных инвестиций в экономике России.
16. Инвестиционная политика РФ в современных условиях.
17. Инновационно-инвестиционный аспект стратегического планирования.
18. Формирование и реализация инвестиционной стратегии промышленного предприятия.
19. Инвестиции: теория и практика.
20. Проблемы инвестиционной деятельности в современных условиях хозяйствования.
21. Экономическое содержание инвестиций.

22. Экономическое содержание инвестиционной деятельности и инвестиционная политика России.
23. Кругооборот и оборот инвестиций.
24. Иностранные источники инвестиций.
25. Кредитные источники инвестиций.
26. Принятие инвестиционных решений: отбор и анализ инвестиционных проектов.
27. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия.
28. Инвестиции в свободные экономические зоны.
29. Государственное стимулирование инвестиций в России
30. Инвестиционная политика банков.
31. Инвестиционный рынок.
32. Источники финансирования инвестиционного проекта
33. Комплексный анализ инвестиционных проектов.
34. Лизинговые отношения в РФ.
35. Анализ инвестиционной деятельности в РФ.
36. Автоматизация управления инвестиционной деятельностью компании.
37. Бизнес-план инвестиционного проекта.
38. Западные инвестиции в Россию.
39. Государственное стимулирование инвестиций в России.
40. Инвестиции и инвестиционный климат в России.
41. Инвестиционно-инновационная деятельность на предприятии.
42. Слияния и поглощения. Особенности слияний и поглощений в России.
43. Ценные бумаги как форма фиктивного капитала.
44. Факторинг и форфейтинг как виды кредитования.

Требования к реферату

Реферат – краткая запись идей, содержащихся в разных источниках, которая требует умения сопоставлять и анализировать различные точки зрения. Реферат – одна из форм интерпретации исходного текста или нескольких источников. Поэтому реферат, в отличие от конспекта, является новым, авторским текстом. Новизна в данном случае подразумевает новое изложение, систематизацию материала, особую авторскую позицию при сопоставлении различных точек зрения.

Реферирование предполагает изложение какого-либо вопроса на основе классификации, обобщения, анализа и синтеза одного или нескольких источников.

Специфика реферата:

-не содержит развернутых доказательств, сравнений, рассуждений, оценок,

-дает ответ на вопрос, что нового, существенного содержится в тексте.

Виды рефератов

- по полноте изложения: информативные (рефераты-конспекты); индикативные (рефераты-резюме);
- по количеству реферируемых источников: монографические; обзорные.

Объем – 10-15 страниц.

Источники: необходимо использовать в реферате не менее пяти источников (ссылки на эти источники обязательны).

Структура реферата

1. Титульный лист
2. Содержание

3. Введение
4. Основная часть
4.1…..
4.2…..
5. Заключение
6. Список литературы
7. Приложения

Критерии оценивания:

1. Новизна реферированного текста: актуальность проблемы и темы; новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; наличие авторской позиции, самостоятельность суждений (2 балла)
2. Степень раскрытия сущности проблемы: соответствие плана теме реферата; соответствие содержания теме и плану реферата; полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; обоснованность способов и методов работы с материалом; умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы (2 балла).
3. Обоснованность выбора источников: круг, полнота использования литературных источников по проблеме; привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.) (2 балла).
4. Соблюдение требований к оформлению: правильное оформление ссылок на используемую литературу; грамотность и культура изложения; владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; соблюдение требований к объему реферата; культура оформления: выделение абзацев (1 балл).
5. Грамотность: отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; литературный стиль (1 балл).
6. Устная защита реферата: быстрый, четкий, аргументированный, полный ответ на основные и дополнительные вопросы; ориентация в материале; презентация к реферату; грамотность речи (2 балла).

3.Вопросы и задания для проведения текущего контроля

Текущий контроль 1. Контрольная работа

Задача 1. В течение трех месяцев осуществляется первый этап инвестиционного проекта: закупка и установка оборудования для вагоноремонтного завода стоимостью 100 млн. руб. Оплата оборудования (согласно договору) производиться по следующему графику:

1-й месяц – 50% стоимости,2-й и 3-й месяцы – по 25%

Доставка оборудования осуществляется железной дорогой по тарифу 300 тыс. руб. (100% предоплата). Расходы по установке и наладке составляет 510 тыс. руб. и распределяются равномерно в течение трех месяцев. Общая сумма оплаты труда консультантов по наладке оборудования от поставщика 180 тыс. руб. (выплачивается помесячно). Составьте бюджет затрат по данному этапу инвестиционного проекта.

Бюджетирование инвестиционной деятельности – это совокупность последовательных мероприятий по эффективному размещению собственных и привлеченных средств финансирования на долговременную перспективу среди альтернативных вариантов капитальных вложений.

Результаты распределения выплат по расчетным периодам (месяцам) приведем в таблице 1.

Таблица 1.

Статья затрат (ресурс)	Объем затрат по периодам, тыс. руб.		
	1 месяц	2 месяц	3 месяц
1. Приобретение оборудования (ресурс)			
2. Доставка (услуги сторонних организаций)			
3. Монтаж и наладка (люди)			
4. Консультации специалистов от поставщика			
ВСЕГО			
ИТОГО			

Суммарный объем затрат на выполнение этапа составил: тыс. руб.

Задача 2. Какую сумму выгоднее брать в долг с точки зрения определения будущей стоимости денежных средств:

а) 100 млн. руб. на 10 лет под 12% годовых;

б) 200 млн. руб. на 5 лет под 6%

при начислении сложного процента в обоих вариантах?

Задача 3. При сложном проценте, получаемый регулярно доход прибавляется к текущей стоимости и является базой для начисления очередного процента:

$$FV_n = P(1+r)^n,$$

Задача 4. Коммерческая организация планирует приобрести помещение под склад и офис. Эксперты оценивают его будущую стоимость в 10 млн. руб. По депозитным счетам установлены ставки сложных процентов в размере 32% годовых и 28 % годовых, начисляемых ежеквартально. Определить: какую сумму денег необходимо положить сейчас в банк, чтобы через 2 года получить необходимую сумму покупки помещения. Какой вариант выгоднее?

Задача 5. Банк А выплачивает 3% по вкладам ежеквартально. Банк Б выплачивает 16% годовых по депозитам ежеквартально. Рассчитать эффективную годовую ставку и выбрать наиболее выгодный вариант вложения средств.

Задача 6. Компания «оникс» планирует через 5 лет осуществить замену оборудования. Предполагается, что инвестиционные затраты составят 2500 тыс. руб. Чтобы накопить эту сумму предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет банка под 18% годовых. Определить сумму ежегодного отчисления из прибыли предприятия.

Задача 7. По варианту А, фирма, заключающая 2-х летний договор аренды, ежемесячно выплачивает 30 тыс. руб. По варианту Б платежи производятся раз в год, в размере 360 тыс. руб. В качестве дисконтной ставки используется годовая ставка инфляции, равная 12%. Какой вариант оплаты выгоднее?

Задача 8. Часть материнского капитала, который составляет 250 000 руб., решено разместить на депозитном счете в коммерческом банке (18% годовых, сложный процент) для

накопления средств на оплату обучения ребенка в вузе. Определить необходимую сумму для открытия депозитного счета, если материнским капиталом можно располагать по исполнению ребенку трех лет, поступает в институт он с 18 лет, стоимость одного года обучения составляет 66 600 на момент открытия депозитного счета в банке. Стоимость обучения корректируется на годовой индекс инфляции 0,1.

Задача 9. Годовая процентная ставка по долгосрочному банковскому кредиту составляет 21%. Проценты начисляются раз в квартал. определить цену заемного капитала, если проценты по кредиту признаются расходами при исчислении налога на прибыль.

Задача 10. По данным таблицы определить:

-Чистую стоимость проекта;

-Рентабельность инвестиций;

-Недисконтированный и дисконтированный срок окупаемости проекта;

-Внутреннюю норму рентабельности. Стоит ли принимать данный проект, если для его реализации привлекаются заемные средства под 20% годовых? Обоснуйте ответ.

Таблица 2

Период времени реализации инвестиционного проекта t, лет	Начальные инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+,-), руб.	Фактор дисконтирования при ставке r =16%, коэф.$1/(1+0,16)^t$	Дисконтированные денежные потоки (гр.1*гр.2)
А	1	2	3
Начальный период инвестирования (t = 0)	-850000		
Первый год (t = 1)	+90000		
Второй год(t = 2)	+230000		
Третий год (t = 3)	+340000		
Четвертый год (t = 4)	+450000		
Пятый год (t = 5)	+520000		
Чистая текущая стоимость проекта (NPV = сумма строк 1-6)	X	X	

Текущий контроль 2. Творческое задание «Анализ инвестиционного проекта»

Творческое задание предполагает самостоятельную работу студентов с использованием учебной литературы. Индивидуальное творческое задание, заключается в анализе инвестиционного проекта образовательного учреждения. Организация выбирается по согласованию с преподавателем и может быть как реальной, так и гипотетической. Работа выполняется согласно предложенной структуре:

1. Определите сферу капитальных вложений для осуществления в неё инвестиций. Сформулируйте бизнес-идею инвестиционного проекта. Обоснуйте необходимость осуществления инвестиций.

2. Оцените общую продолжительность инвестиционного проекта и разграничьте фазы жизненного цикла. Выберете расчетный период проекта. Разбейте расчетный период на шаги. Обоснуйте выбор величины (продолжительности) выбранного шага проекта.

3. Сформируйте денежные потоки (притоки, оттоки) проекта по видам деятельности (финансовой, инвестиционной, операционной) для каждого шага проекта. Занесите данные в

таблицу Exel. Постройте пошаговую диаграмму денежных потоков проекта.

4. Определите объём необходимого финансирования для реализации проекта. Подберите источники и схему финансирования проекта. Проиллюстрируйте финансовую реализуемость проекта на диаграмме накопленного сальдо проекта (в таблице Exel).

5. Выберете и обоснуйте выбор ставки дисконтирования, которую в дальнейшем будет использоваться при анализе инвестиционного проекта.Определите показатели доходности проекта (ЧДД), срок окупаемости инвестиций, показатель эффективности проекта в целом (IRR). Проиллюстрируйте показатели доходности проекта (ЧДД), срок окупаемости инвестиций на диаграмме (в таблице Exel).

6. Проведите анализ чувствительности инвестиционного проекта. Оцените критические значения влияющих параметров. Оцените риски достижения критических значений. Проанализируйте сценарии избежания катастрофических исходов.

7. Составьте отчет о полученных результатах с указанием основных параметров проекта, его показателях и иллюстрациями основных финансовых характеристик.