

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Новгородский государственный университет имени Ярослава Мудрого»  
Институт цифровой экономики, управления и сервиса  
Кафедра цифровой экономики и управления



УТВЕРЖДАЮ

Директор ИЦЭУС

В.А. Трифонов

«20» марта 2024 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
учебной дисциплины

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

по направлению подготовки  
38.03.02 Менеджмент  
направленность (профиль) Логистика

СОГЛАСОВАНО

Начальник отдела обеспечения  
деятельности ИЦЭУС

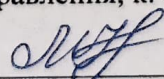
  
(подпись)

Н.Ю. Омарова

«20» марта 2024 г.

Разработал:

Доцент кафедры цифровой экономики и  
управления, к. экон. н.

  
(подпись)

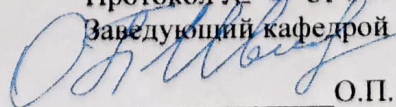
М.Н. Угрюмова

«20» марта 2024 г.

Принято на заседании кафедры цифровой  
экономики и управления

Протокол № 8 от «20» 03 2024 г.

Заведующий кафедрой



О.П. Иванова

(подпись)

## **1. Цели и задачи освоения учебной дисциплины**

Целью освоения учебной дисциплины является формирование компетентности обучающихся в области инвестиционного анализа, обеспечивающей возможность быстрого и самостоятельного приобретения новых знаний, необходимых для успешной профессиональной деятельности в области управления инвестиционной деятельностью предприятий различных сфер экономики.

Задачи освоения учебной дисциплины (модуля):

- а) сформировать у обучающихся целостное представление о процессе планирования и реализации инвестиционных проектов предприятия;
- б) выработать у обучающихся навыки формирования денежных потоков и использования методов экономической оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы при различных условиях инвестирования и финансирования;
- в) продемонстрировать обучающимся влияние инвестиционных решений на стоимость предприятия.

## **2 Место учебной дисциплины в структуре ОПОП**

Учебная дисциплина относится к обязательной части учебного плана образовательных отношений основной профессиональной образовательной программы направления подготовки (специальности) 38.03.02 Менеджмент и направленности (профилю) Логистика. В качестве входных требований выступают сформированные ранее компетенции обучающихся, приобретенные ими в рамках следующих дисциплин (модулей): «Основы проектной деятельности», «Математика», «Статистика», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Операционный менеджмент», «Экономика и управление организацией». Освоение учебной дисциплины (модуля) является компетентностным ресурсом для дальнейшего изучения следующих дисциплин (модулей): «Финансовый менеджмент», «Управление проектами», «Стратегический менеджмент», «Планирование и управление цепями поставок»; государственной итоговой аттестации (выполнение и защита выпускной квалификационной работы).

## **3 Требования к результатам освоения учебной дисциплины**

Перечень компетенций, которые формируются в процессе освоения учебной дисциплины (модуля):

*Универсальные компетенции:*

УК-1 способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач;

УК-10 способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

*Общепрофессиональные компетенции:*

ОПК-4 способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций.

## Результаты освоения учебной дисциплины (модуля):

| Код и наименование компетенции                                                                                                                              | Результаты освоения учебной дисциплины<br>(индикаторы достижения компетенций)                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                             | Знать                                                                                                                                                                                             | Уметь                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Владеть                                                                                                                                                                                    |
| УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач                         | особенности систематизации информации, полученной из разных источников и методы ее критического анализа                                                                                           | выявлять системные связи и отношения между изучаемыми явлениями, процессами, практиками и определять противоречия, возникающие в данных связях и отношениях; применять системный подход в интеллектуальной деятельности                                                                   | навыками анализа и синтеза информации; навыками логической аргументации выводов и суждений в решении профессиональных задач                                                                |
| УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности                                                          | теоретические и прикладные аспекты функционирования и взаимодействия экономических субъектов – участников инвестиционного процесса                                                                | осуществлять обоснованный экономический выбор с учетом грамотного финансового подхода к принятию эффективных инвестиционных решений предприятий                                                                                                                                           | инструментами и методами расчета и анализа финансово-экономических показателей, характеризующих результаты инвестиционной деятельности различных предприятий, отраслей и экономики в целом |
| ОПК-4 Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций | базовые категории понятийного аппарата теории инвестиционного анализа, основные методы идентификации инвестиционных возможностей и угроз во внешней среде предприятия, основы бизнес-планирования | собирать и обрабатывать первичную и вторичную информацию об инвестиционных процессах предприятия, выявлять и оценивать возможности инвестиционного развития предприятий с учетом имеющихся ресурсов и компетенций, формировать новые направления деятельности, разрабатывать бизнес-планы | методами прогнозирования рыночной конъюнктуры, навыками обоснования новых направлений деятельности предприятия и разработки бизнес-планов                                                  |

## 4 Структура и содержание учебной дисциплины для очной формы обучения

## 4.1 Трудоемкость учебной дисциплины

| Части учебной дисциплины (модуля)                                     | 5 семестр                |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. Трудоемкость учебной дисциплины (модуля) в зачетных единицах (ЗЕТ) | 4                        |
| 2. Контактная аудиторная работа в академических часах (АЧ)            | 56                       |
| 3. Внеаудиторная СРС в академических часах (АЧ)                       | 88                       |
| 4. Промежуточная аттестация (АЧ)                                      | дифференцированный зачет |

## 4.2 Содержание учебной дисциплины

### Раздел 1 – Теоретические аспекты инвестиционной деятельности

#### Тема 1. Теоретические и практические основы инвестиционного анализа

Предмет инвестиционного анализа. Содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи проведения инвестиционного анализа. Роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений. Принципы и методы инвестиционного анализа. Эволюция методов инвестиционного анализа. Теории инвестиционного анализа.

Основные категории, термины и понятия, применяемые в сфере инвестиций. Понятие инвестирования. Цели и задачи процесса инвестирования. Формы инвестиций. Инвестиционный рынок. Субъекты и объекты инвестирования. Инвестиционные институты. Структура инвестиционного процесса.

Характеристика инвестиционного процесса в Российской Федерации. Законодательная база инвестиционной деятельности предприятия. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Понятие инвестиционной привлекательности страны, региона, предприятия. Методы анализа и оценки инвестиционной привлекательности страны, региона, предприятия. Направления повышения инвестиционной привлекательности страны, региона, предприятия.

#### Тема 2. Временная теория денег

Основы финансовой математики. Классификация процентных ставок. Операции наращения и дисконтирования. Определение ставки дисконтирования. Формулы простых процентов. Формула сложных процентов. Область применения схемы простых процентов. Внутригодовые процентные начисления. Непрерывное начисление процентов. Начисление процентов за дробное число лет. Эффективная ставка процента. Виды денежных потоков: потоки постнумерандо, пренумерандо. Расчет текущей и будущей стоимости денежных потоков. Обычный и авансовый аннуитет. Расчет текущей и будущей стоимости срочного обычного и авансового аннуитета. Бессрочный аннуитет и расчет его текущей стоимости. Применение финансовых таблиц.

#### Тема 3. Управление инвестиционной деятельностью предприятия

Стратегические цели и задачи управления инвестиционной деятельностью предприятия. Классификация инвестиционных стратегий. Подходы к разработке инвестиционной стратегии. Инвестиционная политика и тактика предприятия. Модели инвестиционного развития предприятия. Особенности планирования инвестиций совместных предприятий и зарубежных инвестиций.

Отличия инвестирования в реальные активы и ценные бумаги. Жизненный цикл инвестиционного проекта в реальные активы. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Налоговый и технический сроки службы инвестиционного проекта. Требования к методам, используемым для оценки инвестиционных проектов.

### Раздел 2 – Практические основы инвестиционного анализа

#### Тема 4. Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы

Понятие составляющих денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Совокупный денежный поток.

Понятие оборотного капитала, необходимого для функционирования инвестиционного проекта. Инвестиции в оборотный капитал. Расчет потребности в оборотном капитале.

Амортизация и ее роль в инвестиционном процессе. Налоговый щит амортизации. Невозвратные издержки. Затраты упущенных возможностей. Ликвидационная стоимость и чистая ликвидационная стоимость.

Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности

Модель инвестиционного проекта. Основные положения, используемые при оценке инвестиционных проектов. Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Критерий экономической эффективности инвестиций. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Фактор времени.

Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на дисконтированных оценках. Метод расчета чистой приведенной стоимости (метод NPV). Метод расчета индекса доходности инвестиций. Метод расчета внутренней нормы доходности инвестиций (метод IRR). Расчет модифицированной внутренней нормы доходности. Сравнительная характеристика методов NPV и IRR. Резерв безопасности инвестиционного проекта. Сравнение альтернативных проектов, различающихся по масштабу. Сравнение альтернативных проектов, различающихся по интенсивности притока денежных средств. Годовые сопоставимые затраты и решения о замене. Оценка инвестиционных проектов разной продолжительности. Метод цепного повтора в рамках общего срока действия проекта. Метод бесконечного цепного повтора сравниваемых проектов. Метод эквивалентного аннуитета. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости проектов.

Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на учетных оценках. Метод расчета срока окупаемости проекта. Метод расчета прибыли от инвестиций (метод ROI). Метод расчета бухгалтерской нормы доходности (метод ARR).

Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Норматив экономической эффективности инвестиций.

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска

Понятие неопределенности и риска. Информация, связанная с каждым видом неопределенности.

Количественная оценка условий риска. Коэффициент риска. Закон возрастающей цены риска. Теория вероятностей. Распределение вероятностей и ожидаемая доходность. Среднее значение доходности, дисперсия, среднееквадратическое отклонение. Ковариация и коэффициент корреляции.

Классификация инвестиционных рисков. Систематические и несистематические риски. Классификация рисков в реальные активы. Внешние непредсказуемые риски. Внешние предсказуемые риски. Внутренние нетехнические риски. Внутренние технические риски. Страхуемые риски. Метод экспертной оценки рисков инвестиционного проекта.

Правило Г. Марковца при оценке альтернативных проектов в условиях риска. Коэффициент вариации.

Методы анализа и оценка уровня инвестиционного риска. Анализ дерева решений. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Имитационное моделирование методом Монте-Карло.

Тема 7. Инвестиции в ценные бумаги

Требования и особенности методов оценки инвестиций в ценные бумаги. Доходность за период владения ценной бумагой. Инвестирование в ценные бумаги в условиях риска. Математическое ожидание нормы доходности ценной бумаги. Дисперсия и среднееквадратическое отклонение нормы доходности ценной бумаги. Проблема выбора

инвестиционного портфеля инвестором. Теория Гарри Марковца об эффективном инвестиционном портфеле. Доходность портфеля ценных бумаг. Математическое ожидание нормы доходности портфеля ценных бумаг. Риск портфеля ценных бумаг. Понятие рыночного (систематического) риска и специфического (несистематического) риска портфеля ценных бумаг. Диверсификация портфеля ценных бумаг. Дисперсия и среднее квадратическое отклонение нормы доходности портфеля ценных бумаг. Учет ковариации и корреляции между ценными бумагами при выборе портфеля ценных бумаг. Кривые безразличия инвестора. Графическое изображение кривых безразличия инвестора. Свойства кривых безразличия инвестора.

Местоположение достижимого множества из двух и более ценных бумаг. Теорема об эффективном множестве. Определение границы эффективных портфелей. Эффективный и оптимальный портфель инвестора. Модель оценки финансовых активов (модель CAPM). Основные допущения модели CAPM. Линия рынка капитала. Понятие безрисковой ставки процента. Рыночная линия ценной бумаги.

#### 4.3 Трудоемкость разделов учебной дисциплины и контактной работы

| № | Наименование тем учебной дисциплины (модуля)                                                    | Контактная работа (в АЧ) |    |    |            | Внеауд. СРС (в АЧ) | Формы текущего контроля                                                          |
|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----|----|------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                                                                                 | Аудиторная               |    |    | в т.ч. СРС |                    |                                                                                  |
|   |                                                                                                 | ЛЕК                      | ПЗ | ЛР |            |                    |                                                                                  |
| 1 | Теоретические и практические основы инвестиционного анализа                                     | 2                        | 2  | 2  | 1          | 16                 | Контрольный вопрос к лекции, практическое задание, СРС                           |
| 2 | Временная теория денег                                                                          | 2                        | 8  | -  | 1          | 12                 | Контрольный вопрос к лекции, практическое задание, СРС, контрольная работа       |
| 3 | Управление инвестиционной деятельностью предприятия                                             | 1                        | 1  | 2  | -          | 10                 | Контрольный вопрос к лекции, СРС, отчет по лаб. работе 1, доклад-презентация     |
| 4 | Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы                  | 2                        | 6  | 4  | 2          | 12                 | Контрольный вопрос к лекции, практическое задание, СРС                           |
| 5 | Методы оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности | 3                        | 4  | 4  | 2          | 16                 | Контрольный вопрос к лекции, практическое задание, СРС                           |
| 6 | Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска                               | 2                        | 3  | 2  | 1          | 14                 | Контрольный вопрос к лекции, практическое задание, СРС, отчет по лаб. работе 2   |
| 7 | Инвестиции в ценные бумаги                                                                      | 2                        | 4  | -  | 1          | 8                  | Контрольный вопрос к лекции, практическое задание, СРС, тест контрольная работа, |
|   | Промежуточная аттестация                                                                        |                          |    |    |            |                    | дифференцир. зачет                                                               |
|   | ИТОГО                                                                                           | 14                       | 28 | 14 | 8          | 88                 |                                                                                  |

#### 4.4 Лабораторные работы и курсовые работы/курсовые проекты

##### 4.4.1 Перечень тем лабораторных работ:

| №  | Темы лабораторных работ (форма проведения)                                                                               | Трудоемкость в АЧ |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. | Теоретические и практические основы инвестиционного анализа (лабораторная работа №1)                                     | 2                 |
| 3. | Управление инвестиционной деятельностью предприятия (защита отчёта по лабораторной работе №1)                            | 2                 |
| 4. | Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы (лабораторная работа №2)                  | 4                 |
| 5. | Методы оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности (лабораторная работа №2) | 4                 |
| 6. | Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска (защита отчёта по лабораторной работе №2)              | 2                 |
|    | ИТОГО                                                                                                                    | 14                |

##### 4.4.2 Примерные темы курсовых работ/курсовых проектов:

Курсовые работы/курсовые проекты не предусмотрены учебным планом.

#### 5 Методические рекомендации по организации освоения учебной дисциплины

| №  | Темы лекционных занятий (форма проведения)                                                                           | Трудоемкость в АЧ |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. | Теоретические и практические основы инвестиционного анализа (лекция-презентация, организация дискуссии)              | 2                 |
| 2. | Временная теория денег (лекция-презентация)                                                                          | 2                 |
| 3. | Управление инвестиционной деятельностью предприятия (лекция-презентация)                                             | 1                 |
| 4. | Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы (лекция-презентация)                  | 2                 |
| 5. | Методы оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности (лекция-презентация) | 3                 |
| 6. | Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска (лекция-презентация)                               | 2                 |
| 7. | Инвестиции в ценные бумаги (лекция-презентация)                                                                      | 2                 |
|    | ИТОГО                                                                                                                | 14                |

Таблица 6 - Методические рекомендации по организации практических занятий

| №  | Темы практических занятий (форма проведения)                                                                                | Трудоемкость в АЧ |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. | Теоретические и практические основы инвестиционного анализа (практическое задание, СРС)                                     | 2                 |
| 2. | Временная теория денег (практическое задание, СРС, выполнение контрольной работы)                                           | 8                 |
| 3. | Управление инвестиционной деятельностью предприятия (доклад-презентация, СРС)                                               | 1                 |
| 4. | Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы (практическое задание, СРС)                  | 6                 |
| 5. | Методы оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности (практическое задание, СРС) | 4                 |
| 6. | Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска (практическое задание, СРС)                               | 3                 |
| 7. | Инвестиции в ценные бумаги (практическое задание, СРС, выполнение контрольной работы)                                       | 4                 |
|    | ИТОГО                                                                                                                       | 28                |

## 6 Фонд оценочных средств учебной дисциплины

Фонд оценочных средств представлен в Приложении А.

## 7 Условия освоения учебной дисциплины

### 7.1 Учебно-методическое обеспечение

Учебно-методического обеспечение учебной дисциплины (модуля) представлено в Приложении Б.

### 7.2 Материально-техническое обеспечение

| №                                                                                                                       | Требование к материально-техническому обеспечению согласно ФГОС ВО | Наличие материально-технического оборудования                                                         |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1.                                                                                                                      | Учебные аудитории для проведения учебных занятий                   | аудитория для проведения лекционных и/или практических занятий: учебная мебель (столы, стулья, доска) |             |
|                                                                                                                         |                                                                    | компьютерный класс с выходом в Интернет, в том числе для проведения практических занятий              |             |
|                                                                                                                         |                                                                    | помещения для самостоятельной работы (наличие компьютера, выход в Интернет)                           |             |
| 2.                                                                                                                      | Мультимедийное оборудование                                        | проектор, компьютер, экран                                                                            |             |
| 3.                                                                                                                      | Программное обеспечение                                            |                                                                                                       |             |
| Наименование программного продукта                                                                                      |                                                                    | Обоснование для использования (лицензия, договор, счёт, акт или иное)                                 | Дата выдачи |
| Zbrush Academic Volume License                                                                                          |                                                                    | Договор №209/ЕП(У)20-ВБ                                                                               | 30.11.2020  |
| Academic VMware Workstation 16 Pro for Linux and Windows, ESD                                                           |                                                                    | Договор №211/ЕП(У)20-ВБ, 25140763                                                                     | 03.11.2020  |
| Acronis Защита Данных для рабочей станции, Acronis Защита Данных. Расширенная для физического сервера                   |                                                                    | Договор №210/ЕП (У)20-ВБ, Ах000369127                                                                 | 03.11.2020  |
| Антиплагиат. Вуз. *                                                                                                     |                                                                    | Договор №3341/12/ЕП(У)21-ВБ                                                                           | 29.01.2021  |
| Azure Dev Tools for Teaching MS Windows                                                                                 |                                                                    | Договор №243/Ю                                                                                        | 19.12.2018  |
| MS Office 365                                                                                                           |                                                                    | Безвозмездно передаваемое ВУЗам                                                                       | -           |
| Adobe Acrobat                                                                                                           |                                                                    | свободно распространяемое                                                                             | -           |
| Teams                                                                                                                   |                                                                    | свободно распространяемое                                                                             | -           |
| Skype                                                                                                                   |                                                                    | свободно распространяемое                                                                             | -           |
| Zoom                                                                                                                    |                                                                    | свободно распространяемое                                                                             | -           |
| «Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Education Renewal. 250-499 Node I year License» /1 год * |                                                                    | Договор №158/ЕП(У)22-ВБ                                                                               | 21.09.2022  |
| Astra Linux Special Edition*                                                                                            |                                                                    | 195200041-alse-1.7-client-base_orel-x86_64-0-14211                                                    | 09.12.2022  |
| Astra Linux Special Edition*                                                                                            |                                                                    | 195200041-alse-1.7-client-base_orel-x86_64-0-12617                                                    | 21.11.2022  |
| Astra Linux Special Edition*                                                                                            |                                                                    | 195200041-alse-1.7-client-max-x86_64-0-11416                                                          | 26.10.2022  |
| Astra Linux Special Edition*                                                                                            |                                                                    | 195200041-alse-1.7-client-                                                                            | 28.09.2022  |

|                              |                                              |            |
|------------------------------|----------------------------------------------|------------|
|                              | base_orel-x86_64-0-9651                      |            |
| Astra Linux Special Edition* | 195200041-alse-1.7-client-base-x86_64-0-8801 | 07.09.2022 |
| Astra Linux Special Edition* | 195200041-alse-1.7-client-base-x86_64-0-8590 | 01.09.2022 |

\* отечественное производство

Приложение А  
(обязательное)

**Фонд оценочных средств  
учебной дисциплины «Инвестиционный анализ»**

### 1 Структура фонда оценочных средств

Фонд оценочных средств состоит из двух частей:

а) открытая часть – общая информация об оценочных средствах (название оценочных средств, проверяемые компетенции, баллы, количество вариантов заданий, методические рекомендации для применения оценочных средств и пр.), которая представлена в данном документе, а также те вопросы и задания, которые могут быть доступны для обучающегося;

б) закрытая часть – фонд вопросов и заданий, которая не может быть заранее доступна для обучающихся (вопросы к контрольной работе, коллоквиуму и пр.) и которая хранится на кафедре.

### 2 Перечень оценочных средств текущего контроля и форм промежуточной аттестации

Таблица А.1 - Перечень оценочных средств

| №                               | Оценочные средства для текущего контроля | Темы учебной дисциплины (модуля)                                                            | Баллы        | Проверяемые компетенции |
|---------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|
| 1.                              | Контрольный вопрос к лекции              | Темы 1-7                                                                                    | 7<br>(1*7)   | УК-1, ОПК-4             |
| 2                               | СРС                                      | Темы 1-7                                                                                    | 21<br>(3*7)  | УК-1, ОПК-4             |
| 3.                              | Практическое задание                     | Темы 1,2,4,5,6,7                                                                            | 48<br>(8*6)  | УК-10<br>УК-10          |
| 4                               | Доклад-презентация                       | 3. Управление инвестиционной деятельностью предприятия                                      | 14           | УК-1, ОПК-4             |
| 5.                              | Отчет по лабораторной работе             | 3. Управление инвестиционной деятельностью предприятия                                      | 20           | УК-1, УК-10, ОПК-4      |
|                                 |                                          | 6. Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска                        | 30           | УК-1, УК-10, ОПК-4      |
| 6.                              | Контрольная работа                       | 2. Временная теория денег                                                                   | 20           | УК-10                   |
|                                 |                                          | 7. Инвестирование в ценные бумаги                                                           | 20           | УК-10                   |
| 7.                              | Тест                                     | 3. Управление инвестиционной деятельностью предприятия<br>7. Инвестирование в ценные бумаги | 20<br>(2*10) | УК-1, ОПК-4             |
| <i>Промежуточная аттестация</i> |                                          |                                                                                             |              |                         |
| 8.                              | Дифференцированный зачет                 |                                                                                             | -            | УК-1, УК-10, ОПК-4      |
|                                 | <b>ИТОГО</b>                             |                                                                                             | <b>200</b>   |                         |

### 3 Рекомендации к использованию оценочных средств

Таблица А.1 – Контрольный вопрос к лекции

| Критерии оценки               | Количество вариантов заданий | Количество вопросов       |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Количество правильных ответов | 1                            | от 1 до 5 в каждой лекции |

Пример контрольного вопроса:

*Под инвестициями понимаются:*

- а) вложения на содержание машин и оборудования;
- б) вложения на осуществление основной производственной деятельности;
- в) вложение денежных средств с целью получения прибыли.**

Таблица А.2 – Практическое задание

| Критерии оценки                                                                                                         | Количество вариантов заданий | Количество вопросов        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Количество правильных ответов                                                                                           | 1                            | от 1 до 5 в каждом задании |
| Культура мышления и логика при решении задач                                                                            |                              |                            |
| Использование навыков обобщения и анализа информации с использованием экономических знаний и положений                  |                              |                            |
| Наличие необходимых пояснений при решении задачи                                                                        |                              |                            |
| Демонстрация знания о сущности экономических законов и необходимости принятия оптимальных решений, формулировки выводов |                              |                            |

Примерные задания:

Задача 1.

Инвестиционный проект предполагает первоначальные инвестиции в год 0 в размере 270000 ден. ед. Чистая прибыль, генерируемая инвестиционным проектом, – 35000 в год. Горизонт планирования инвестиционного проекта 15 лет. Инвестиции осуществляются в основные фонды предприятия, которые амортизируются на основе линейного метода. Ставка дисконтирования, выбранная для оценки проекта – 12%.

Оценить инвестиционный проект, используя методы расчета обычного и дисконтированного срока окупаемости, ROI и ARR.

Задача 2.

Компания хочет выйти на новые рынки сбыта. Перед ней стоит проблема приобретения нового оборудования: оборудования типа А и оборудования типа В. Цена приобретения оборудования типа А – \$30000, оборудования типа В – \$45000. Срок эксплуатации оборудования типа А и типа В – 5 лет. Амортизация оборудования начисляется линейным методом по норме 20% от первоначальной стоимости. Прогнозы производства продукции следующие: 1-й год – 50000 ед., 2-й год 60000 ед., 3-й год – 70000 ед., 4-й год – 80000 ед., 5-й год – 90000 ед. Предполагается, что весь объем произведенной продукции будет продан. Цена реализации единицы продукции – \$2 (она останется неизменной на протяжении 5 лет). Эксплуатационные расходы, относящиеся к оборудованию А – \$1,5 на ед., к оборудованию В – \$1,2 на ед. Необходимо учесть влияние налогообложения: предполагается, что ставка налога на прибыль будет постоянной в течении 5 лет (20%). Компания осуществляет свои инвестиционные проекты, используя ставку процента – 20%.

А) Разработать денежные потоки, связанные с этими инвестиционными проектами.

В) Оценить инвестиционные проекты, определив NPV, индекс доходности (PI), IRR, обычный и дисконтированный сроки окупаемости, ROI и ARR проектов.

Таблица А.3 – CPC

| Критерии оценки                                                                                                         | Количество вариантов заданий | Количество вопросов        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Количество правильных ответов                                                                                           | 1                            | от 1 до 5 в каждом задании |
| Культура мышления и логика при решении задач                                                                            |                              |                            |
| Использование навыков обобщения и анализа информации с использованием экономических знаний и положений                  |                              |                            |
| Наличие необходимых пояснений при решении задачи                                                                        |                              |                            |
| Демонстрация знания о сущности экономических законов и необходимости принятия оптимальных решений, формулировки выводов |                              |                            |

### Пример СРС:

Задание включает в себя ответы на задания:

1. Перечислите подходы к выбору ставки процента, используемой при дисконтировании денежных потоков.
2. С какими трудностями сталкивается аналитик при применении метода расчета NPV в России?
3. Как изменяется NPV проекта с ростом ставки процента?
4. Проекты с каким денежным потоком (нарастающим или убывающим), в большей степени реагируют на изменение ставки процента?
5. Поясните смысл точки Фишера и определите порядок расчета точки Фишера.

### Таблица А.4 – Доклад-презентация.

Для достижения наилучшего результата в подготовке доклада-презентации необходимо выполнение следующих этапов и требований:

1. Поиск источников информации, наиболее значимых по данной теме (научные и научно-популярные статьи, учебная литература, публикации в СМИ, Интернет и др.).
2. Изучение и анализ материала, выделение наиболее значимых мыслей, фактов, гипотез и положений.
3. Обобщение и логическое построение доклада в виде простого или развернутого плана.
4. Письменное изложение темы доклада согласно разработанному плану, включающее три обязательные части: а) вступление, в котором указывается значимость, актуальность данной темы, проблемы, затронутые в ней; б) основная часть, которая должна иметь четкое логическое построение отобранного материала – связное, последовательное, доказательное; в) заключение, в котором должны быть подведены итоги, сформулированы выводы, подчеркнута значимость рассмотренной проблемы.
5. Подготовка устного варианта доклада, который должен излагаться доступным, грамотным языком, быть логически последовательным и соответствовать письменному варианту. Доклад не должен изобиловать цифрами.
6. Подготовка презентации как наглядного сопровождения устного доклада. Презентация не должна изобиловать текстом, быть наглядной, информативной, выполненной на высоком уровне.

Продолжительность доклада-презентации не должна превышать 10 минут.

| <i>Критерии оценки</i>                                                                                                                                                                                                                                                        | <i>Количество вариантов заданий</i> | <i>Количество вопросов</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| 7-8 баллов – Доклад-презентация выполнен на высоком уровне с полным раскрытием выбранной темы. Представленная презентация наглядна, информативна. Студент проявил оригинальность и креативность при подготовке презентации, ответил на все заданные после выступления вопросы | 1                                   | 15                         |
| 4-6 баллов – Доклад-презентация выполнен на довольно высоком уровне с практически полным раскрытием выбранной темы. Представленная презентация достаточно наглядна и информативна, зрелищна. Студент ответил на большинство заданных после выступления вопросов               |                                     |                            |
| 1-3 балла – Доклад-презентация выполнен не на высоком уровне, тема раскрыта не совсем полно. Представленная презентация информативна, но не наглядна. Студент практически не ответил на заданные после выступления вопросы                                                    |                                     |                            |
| 0 баллов – Задание не выполнено                                                                                                                                                                                                                                               |                                     |                            |

*Примерные темы докладов-презентаций:*

1. Внутренние источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия.
2. Косвенные каналы финансирования инвестиционной деятельности предприятия: лизинг, франчайзинг, факторинг.
3. Краудфандинг как источник финансирования инвестиционной деятельности.
4. Бизнес-ангелы: кто они такие?
5. Особенности планирования инвестиций совместных предприятий и зарубежных инвестиций.

Таблица А.5 – Отчет по лабораторной работе.

Данное оценочное средство используется при проведении лабораторных занятий по темам учебного модуля во время аудиторной работы. Студентам предлагается выполнять предложенные задания под контролем преподавателя и по окончании выполнения представить преподавателю отчет по лабораторной работе в печатном виде. Перед проведением оценки уровня формирования компетенций с помощью данного оценочного средства необходимо провести лекцию, которая закладывает у студентов компетентностную базу в области данной проблематики.

| <i>Критерии оценки</i>                                                                                                                                                                                                                               | <i>Количество вариантов заданий</i> | <i>Количество вопросов</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| 25 (30) баллов (максимальный балл) – Студент выполнил лабораторную работу без ошибок и оформил отчет в соответствии с требованиями. При защите лабораторной работы он дал правильные развернутые ответы на все заданные вопросы.                     | 2                                   | 2                          |
| 12,5 (15) баллов (минимальный балл) – Студент выполнил лабораторную работу с незначительными ошибками и оформил отчет в соответствии с требованиями. При защите лабораторной работы он дал правильные развернутые ответы на часть заданных вопросов. |                                     |                            |
| 0 баллов – Студент не выполнил лабораторную работу и не оформил отчет. Защита лабораторной работы не состоялась.                                                                                                                                     |                                     |                            |

*Темы отчетов лабораторной работы:*

1. Анализ инвестиционной деятельности в Российской Федерации: особенности и тенденции развития.
2. Разработка, анализ и экономическая оценка инвестиционного проекта в реальные активы.

Таблица А.6 – Контрольная работа.

Контрольная работа проводится в часы аудиторной работы студентов. Данный вид оценочного средства проводится письменно, путем ответов студентами на поставленные теоретические вопросы и/или решения задач. В случае неудовлетворительной сдачи контрольной работы студенту разрешается до итоговой аттестации ее переписать.

| <i>Критерии оценки</i>                                             | <i>Количество вариантов заданий</i> | <i>Количество заданий</i>     |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| 18-16,2 баллов – Студент правильно выполнил не менее 90% заданий   | 2<br>(по 1 в каждой теме)           | 8<br>(по 4 в каждом варианте) |
| 16,1-13,5 баллов - Студент правильно выполнил не менее 75% заданий |                                     |                               |
| 13,4-9 баллов – Студент правильно выполнил не менее 50% заданий    |                                     |                               |
| 8,9-0 баллов – Студент правильно выполнил менее 50% заданий        |                                     |                               |

*Примеры теоретических вопросов:*

1. Состав притоков от операционной деятельности.
2. Понятие совокупного прогнозируемого денежного потока.
3. Понятие налогового щита амортизации.

*Примеры задач:*

1. Предположим, что 1 января 2022 г. вы положите 1 тыс. долларов на сберегательный счет, приносящий 8% дохода в год.

а. Если банк начисляет сложные проценты ежегодно, сколько денег будет на вашем счете 1 января 2026 г.?

б. Каков будет остаток на вашем счете на 1 января 2026 г., если бы банк использовал не ежегодное, а ежеквартальное начисление процентов?

с. Предположим, что вы вложили 1 тыс. долларов четырьмя платежами по 250 долларов 1 января 2022, 2023, 2024 и 2025 г. Каков будет остаток на вашем счете 1 января 2026 г., если на него начисляется доход из расчета 8% годовых?

д. Предположим, что вы внесли на свой счет четыре равных платежа 1 января 2022, 2023, 2024 и 2025 г. Каким должен быть каждый из ежегодных взносов для того, чтобы в итоге на 1 января 2026 г. вы имели ту же сумму, что и в пункте а?

Таблица А.7 – Тест

| <i>Критерии оценки</i>                          | <i>Количество о тестов</i> | <i>Количество вопросов в тесте</i> |
|-------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Количество правильно выполненных заданий тестов | 1                          | 10                                 |

Примерные вопросы:

1. Номинальная ставка процента:

- а) ставка с учётом инфляции,
- б) показатель, характеризующий обесценивание денег в результате инфляции,
- в) ставка без учёта инфляции.

2. Что выгоднее для вкладчика: получить 20000 рублей сегодня или получить 35000 рублей через 3 года, если процентная ставка равна 17% (использовать формулу сложного процента):

- а) получить 35000 рублей через 3 года;
- б) получить 20000 рублей сегодня.

Таблица А.8 – Дифференцированный зачет.

Студент получает промежуточную аттестацию по учебной дисциплине (модулю) в форме дифференцированного зачета по результатам текущего контроля в течение семестра (суммируются набранные им баллы).

| <i>Критерии оценки</i>                                                                      | <i>Количество вариантов заданий</i> | <i>Количество вопросов</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| 200-180 баллов – Студент успешно выполнил 90% заданий применяемых форм текущего контроля    | -                                   | -                          |
| 179-150 баллов – Студент успешно выполнил 75% заданий применяемых форм текущего контроля    |                                     |                            |
| 149-100 баллов – Студент успешно выполнил 50% заданий применяемых форм текущего контроля    |                                     |                            |
| 99-0 баллов – Студент успешно выполнил менее 50% заданий применяемых форм текущего контроля |                                     |                            |

Все материалы для проведения промежуточного контроля размещены в курсе дистанционного обучения НовГУ.

Приложение Б  
(обязательное)

**Карта учебно-методического обеспечения  
учебной дисциплины (модуля) «Инвестиционный анализ»**

1. Основная литература

| Библиографическое описание издания<br>(автор, наименование, вид, место и год издания, кол. стр.)                                                                                                                                                                                                                                                                   | Кол. экз.<br>в библ.<br>НовГУ | Наличие<br>в ЭБС |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Печатные источники</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                               |                  |
| Инвестиции : учеб. для вузов / Под ред. Г.П. Подшиваленко; Фин. акад. при Правительстве РФ. - 2-е изд., стер. - Москва : Кнорус, 2009. - 484,[1]с. - Библиогр. в конце гл. - ISBN 978-5-390-00410-4 : (в пер.) : 285.00. - 184.00.                                                                                                                                 | 8                             |                  |
| Экономическая оценка инвестиций : учеб. для вузов / Под ред. М.И. Римера. - 3-е изд., перераб. и доп. - Санкт-Петербург : Питер, 2009. - 412,[1]с. : ил. + CD-ROM. - (Учебник для вузов). - Библиогр.: с. 408-412. - Прил.: с. 399-407. - ISBN 978-5-388-00674-5 : (в пер.) : 270.30. - 286.40.                                                                    | 20                            |                  |
| Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Проспект, 2013. - 1094 с. : ил. - Библиогр.: с. 1079-1094. - Прил.: с. 1051-1078. - Указ.: с. 1042-1050. - ISBN 978-5-392-07785-4 : (в пер.) : 550.00                                                                                               | 49                            |                  |
| <b>Электронные ресурсы</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                               |                  |
| Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/511016">https://urait.ru/bcode/511016</a> |                               | Юрайт            |
| Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/513462">https://urait.ru/bcode/513462</a>                            |                               | Юрайт            |

2. Дополнительная литература

| Библиографическое описание издания<br>(автор, наименование, вид, место и год издания, кол. стр.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Кол. экз.<br>в библ.<br>НовГУ | Наличие<br>в ЭБС |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Печатные источники</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                               |                  |
| Нешитой А.С. Инвестиции : учеб. для вузов. - 6-е изд., перераб. и испр. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2007. - 370,[2]с. - Библиогр.: с. 369-371. - ISBN 978-5-91131-447-7 : (в пер.) : 183.00.                                                                                                                                                                                                                | 5                             |                  |
| Теплова Т. В. Инвестиции : учеб. для вузов (бакалавриат) / Т. В. Теплова ; Высш. шк. экономики, Нац. исслед. ун-т. - Москва : Юрайт, 2011. - 723, [2] с. : ил. - (Учебники НИУ ВШЭ). - ISBN 978-5-9916-1190-9. - ISBN 978-5-9692-1143-8 : (в пер.) : 539.00. - 575.74.                                                                                                                                                                   | 5                             |                  |
| Рогова Е.М. Финансовый менеджмент : учеб. и практикум для вузов / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко ; Нац. исслед. ун-т - Высш. шк. экономики ; С.-Петерб. гос. экон. ун-т. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2015. - 540, [1] с. : ил. - (Бакалавр, Академический курс). - Библиогр.: с. 537-540. - Глоссарий: с. 496-507. - Прил.: с. 508-536. - Кн. доступна в ЭБС biblio-online.ru. - ISBN 978-5-9916-4777-9 : (в пер.) : 604.45 | 5                             |                  |
| <b>Электронные ресурсы</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                               |                  |
| Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/497800">https://urait.ru/bcode/497800</a>                                |                               | Юрайт            |
| Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                               | Юрайт            |

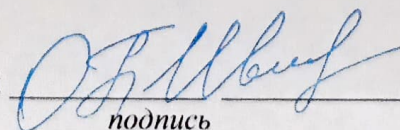
; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 337 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00627-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511414>

### 3. Информационное обеспечение

| Наименование ресурса                                                                                                                                           | Договор                                                                                                   | Срок договора                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Профессиональные базы данных</b>                                                                                                                            |                                                                                                           |                                                                                    |
| <b>ЭБС «Электронная библиотечная система Новгородского государственного университета» (ЭБС НовГУ).</b><br>Универсальный ресурс. Внутривузовские издания НовГУ. | Договор № 230 от 30.12.2022 г. с ООО «КДУ»                                                                | бессрочный                                                                         |
| <b>ЭБС «Лань»</b> Единая профессиональная база данных для классических вузов – Издательство Лань «ЭБС» ЭБС ЛАНЬ.                                               | Договор № 34/ЕП(Т)23 от 22.12.2023г. с ООО «Издательство ЛАНЬ»                                            | с 01.01.2024 по 31.12.2024                                                         |
| <b>ЭБС «ЛАНЬ» (Сетевая электронная библиотека (СЭБ) Универсальный ресурс.</b>                                                                                  | Договор № СЭБ НВ–283 с ООО «ЭБС ЛАНЬ» от 09 ноября 2020 г.                                                | с 09.11.2020 по 31.12.2023 Договор пролонгирован до 31.12.2024 (основание: п.6.1.) |
| <b>ЭБС «ЛАНЬ»</b> Коллекция «ФПУ.10 – 11 кл. Изд-во «Просвещение». Все предметы                                                                                | Договор № 308/ЕП(У)23 от 21 сентября 2023г. с ООО «ЭБС ЛАНЬ».                                             | с 01.10.2023 по 01.10.2024                                                         |
| <b>«ЭБС ЮРАЙТ <a href="http://www.biblio-online.ru">www.biblio-online.ru</a>.</b><br>Универсальный ресурс.                                                     | Договор № 35/ЕП(У)23 от 25.12.2023г. с ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ».                              | с 01.01.2024 по 31.12.2024                                                         |
| <b>«IPRsmart»</b><br>Универсальный ресурс.                                                                                                                     | Лицензионный договор № 11040/23П/31/ЕП(У)23 от 22.12.2023г. с ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа».              | с 01.01.2024 по 31.12.2024                                                         |
| <b>«IPRsmart» Электронно-образовательный ресурс для иностранных студентов «РУССКИЙ ЯЗЫК КАК ИНОСТРАННЫЙ» (ЭОР РКИ) Лицензионный</b>                            | договор № 436/ЕП(У)23-ВБ от 15.12.2023г. с ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа».                                 | с 01.01.2024 по 31.01.2025                                                         |
| <b>«Национальная электронная библиотека»</b> Универсальный ресурс.                                                                                             | Договор №101/НЭБ/2338П от 14.03.2022 с ФБГУ «Российская Государственная библиотека», срок действия 5 лет. | с 14.03.2022 по 13.03.2027                                                         |
| <b>ЭБС Polpred.com. Обзор СМИ.</b><br>Электронные статьи 600 деловых газет, журналов, информагентств за 20 лет.                                                | Соглашение с ООО «ПОЛПРЕД Справочники». Тестовый доступ                                                   | с 01.01.2023                                                                       |

Новгородский государственный  
университет им. Ярослава Мудрого  
Научная библиотека  
Проверено НБ НовГУ

Зав. кафедрой

  
подпись

О. П. Иванова

И.О. Фамилия

« 15 » марта 2024 г.

## Приложение В (обязательное)

Рабочая программа актуализирована на 20\_\_/20\_\_ учебный год.  
 Протокол № \_\_\_\_ заседания кафедры от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.  
 Разработчик: \_\_\_\_\_  
 Зав. кафедрой \_\_\_\_\_

Таблица В.1 Перечень изменений, внесенных в рабочую программу:

[illegible]