

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Декан
экономического факультета


П.А. Канапухин

24.04.2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.02 «Инвестиционный анализ»

1. Код и наименование специальности: 38.05.01 Экономическая безопасность
2. Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
3. Квалификация выпускника: экономист
4. Форма обучения: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: кафедра экономического анализа и аудита
6. Составители программы: Коробейникова Лариса Сергеевна, к.э.н., доцент
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 4 от 20.04.2023 г.
8. Учебный год: 2025/2026
Набор 2023 г.

Семестр(ы): 6

9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Целью изучения дисциплины является овладение методологией и методикой финансово-инвестиционного анализа, применение его результатов в выработке стратегии хозяйствующего субъекта, методах обоснования оптимальных инвестиционных и финансовых решений. В результате выполнения задач, поставленных перед дисциплиной, обучающиеся приобретают теоретические знания и практические навыки в области финансово-инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм и видов экономической деятельности.

Основными задачами изучения учебной дисциплины являются:

- осмысливание и понимание сущности и содержания инвестиционного анализа;
- знание методических приемов обоснования оптимальных инвестиционных решений;
- поиск информации, сбор и обработка экономических данных, необходимых для проведения оценки эффективности инвестиционных проектов и их комбинации;
- анализ, оценка, интерпретация полученных результатов аналитических расчетов для обоснования выводов и управленческих решений в области формирования инвестиционной политики хозяйствующего субъекта;
- обоснование основных направлений повышения эффективности инвестиционной деятельности организации.

10. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП: Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1 основной профессиональной образовательной программы подготовки специалистов по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

Для данной дисциплины предшествующими являются дисциплины: Эконометрика, Экономика организации (предприятия), Бухгалтерский учет, Экономический анализ, Статистика.

Данная дисциплина является последующей для дисциплин: Финансовый менеджмент, Аудит.

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

| Компетенция | | Индикаторы | | Планируемые результаты обучения |
|-------------|---|------------|--|--|
| Код | Название | Код | Название | |
| ПК-3 | способен выявлять, анализировать и оценивать экономические угрозы и риски в различных сферах деятельности и разрабатывать комплекс стратегических и тактических мероприятий по их минимизации | ПК-3.1 | пользуется технологиями поиска, сбора и обработки информации, современными программными продуктами, необходимыми для целей обеспечения информационной и экономической безопасности хозяйствующих субъектов | знать: законодательные акты и нормативно-справочную документацию, регулирующие финансово-инвестиционную деятельность экономических субъектов; уметь: работать с экономической информацией, подготовить к аналитической работе, оперативно формировать информационную базу на основе достоверных данных с использованием различных внутренних и внешних источников; владеть (иметь навык(и)): навыками сбора и подготовки экономической информации для инвестиционного анализа; |
| | | ПК-3.2 | проводит мониторинг социально-экономических процессов, анализ информации и оценку факторов риска в целях планирования внешних угроз эконо- | знать: сущность экономических явлений и процессов в их взаимосвязи; уметь: правильно выбирать направление изучения предмета инвестиционного анализа, систему показателей и методы проведения анализа инвестиционной деятельности; владеть (иметь навык(и)): основными ме- |

| | | | | |
|--|--|--------|--|---|
| | | | мической безопасности хозяйствующих субъектов | тодами, способами и методиками инвестиционного анализа в экономических расчетах; |
| | | ПК-3.3 | анализирует текущее экономическое и финансовое состояние хозяйствующих субъектов на предмет надежности ресурсного потенциала, стабильности и устойчивости их деятельности, а также проводит идентификацию и оценку рисков с целью прогнозирования внутренних угроз экономической безопасности и разработки мероприятий по их предупреждению, локализации и нейтрализации | знать: основные направления анализа инвестиционной деятельности, систему критериев оптимизации инвестиционных решений, выявлять характерные особенности использования каждого показателя в различных экономических ситуациях; уметь: применять на практике методики бухгалтерского учета, экономического анализа, бюджетирования и внутрихозяйственного контроля; владеть (иметь навык(и)): аналитическим инструментарием системы формализованных индикаторов (коэффициенты, уравнения, неравенства, модели зависимости, матрицы и др.) |

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. — 3 / 108.
Форма промежуточной аттестации – зачет с оценкой.

13. Виды учебной работы

| Вид учебной работы | | Трудоемкость | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | | Всего | По семестрам |
| | | | 6 семестр |
| Аудиторные занятия | | 54 | 54 |
| в том числе: | лекции | 18 | 18 |
| | практические | 36 | 36 |
| | лабораторные | - | - |
| Самостоятельная работа | | 54 | 54 |
| Форма промежуточной аттестации (зачет с оценкой – 0 час.) | | - | - |
| Итого: | | 108 | 108 |

13.1. Содержание дисциплины

| п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела дисциплины | Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК |
|------------------|--|--|---|
| 1. Лекции | | | |
| 1.1 | Теоретические основы инвестиционного анализа | Цель, задачи и информационная база инвестиционного анализа. Классификация инвестиций в реальном секторе экономики. Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности. Информационная база инвестиционного анализа и пути ее совершенствования. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности. Инвестиционная политика хозяйствующего субъекта. Факторы, оказывающие влияние на содержание инвестиционной политики. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. Основополагающие принципы, объекты и субъекты инвести- | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |

| | | | |
|--------------------------------|--|--|---|
| | | ционного анализа. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл. Приемы и методы инвестиционного анализа. | |
| 1.2 | Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта | Концепция денежных потоков в финансово-инвестиционном анализе. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Этапы оценки будущих денежных потоков инвестиционного проекта. Оценка денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Последовательность расчета денежного потока на этапе ликвидации (завершения) проекта | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |
| 1.3 | Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций | Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Сравнительная оценка альтернативных проектов с неравными сроками реализации по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации, с использованием годовых эквивалентных затрат. | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |
| 1.4 | Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений | Экономическая природа распределения инвестиционного капитала среди множества альтернативных вариантов капиталовложений (РИК). Сущность задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |
| 1.5 | Анализ и оценка источников финансирования инвестиционных проектов | Понятие «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка». Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в финансово-инвестиционном анализе. | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |
| 2. Практические занятия | | | |
| 2.1 | Теоретические основы инвестиционного анализа | Факторы, обуславливающие несопоставимость денежных средств в различных периодах времени. Простой и сложный процент. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Расчет текущей и будущей стоимости денежных средств. Расчет текущей стоимости поступления (выбытия) неравных денежных потоков за n периодов времени. Эффективная годовая процентная ставка. Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета. Формулы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета. | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |
| 2.2 | Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта | Концепция денежных потоков в финансово-инвестиционном анализе. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Этапы оценки будущих денежных потоков инвестиционного проекта. Оценка денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Последовательность расчета денежного потока на этапе ликвидации (завершения) проекта | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |
| 2.3 | Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций | Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Сравнительная оценка альтернативных проектов с неравными сроками реализации по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации, с использованием годовых эквивалентных затрат. | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |

| | | | |
|-----|--|--|---|
| 2.4 | Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений | Экономическая природа распределения инвестиционного капитала среди множества альтернативных вариантов капиталовложений (РИК). Сущность задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |
| 2.5 | Анализ и оценка источников финансирования инвестиционных проектов | Понятие «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка». Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в финансово-инвестиционном анализе. | «Б1.В.02 Инвестиционный анализ». – URL: https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=13839 |

13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

| № п/п | Наименование темы (раздела) дисциплины | Виды занятий (часов) | | | |
|--------|--|----------------------|--------------|------------------------|-------|
| | | Лекции | Практические | Самостоятельная работа | Всего |
| 1. | Теоретические основы инвестиционного анализа | 2 | 4 | 10 | 16 |
| 2. | Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта | 4 | 8 | 12 | 24 |
| 3. | Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций | 6 | 8 | 10 | 24 |
| 4. | Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений | 2 | 8 | 12 | 22 |
| 5. | Анализ и оценка источников финансирования инвестиционных проектов | 4 | 8 | 10 | 22 |
| Итого: | | 18 | 36 | 54 | 108 |

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины: По данной дисциплине обучение может проводиться с использованием дистанционных образовательных технологий (далее – ЭО, ДОТ) в рамках электронного курса, размещенного в ЭИОС (образовательный портал «Электронный университет ВГУ» (LMS Moodle, <https://edu.vsu.ru/>)). В процессе преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, практические занятия, различные виды самостоятельной работы обучающихся.

Освоение лекционных материалов, предоставляемых преподавателем, по плану, обозначенному преподавателем, а также сверх него (по желанию обучающихся); изучение нормативных документов, составляющих правовую базу осуществления инвестиционной деятельности экономических субъектов различных форм собственности в Российской Федерации; изучение основных и дополнительных литературных источников; подготовку к обсуждению проблемных ситуаций и решений практических задач, предложенных преподавателем для самостоятельной работы; подготовку к прохождению текущей и промежуточной аттестации в соответствии с рекомендациями преподавателя.

Практические занятия позволяют развивать у обучающегося творческое теоретическое мышление, умение самостоятельно изучать литературу, анализировать практику; учат четко формулировать мысль, вести дискуссию, то есть имеют исключительно важное значение в развитии самостоятельного мышления.

Подготовка к практическому занятию включает два этапа. На первом этапе обучающийся планирует свою самостоятельную работу, которая включает: уяснение задания на самостоятельную работу; подбор рекомендованной литературы. Второй этап включает непосредственную подготовку к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. При подготовке к практическому занятию обуча-

ющийся может воспользоваться консультацией преподавателя. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

Самостоятельная работа обучающегося является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий. Самостоятельная работа обучающегося над усвоением учебного материала по учебной дисциплине может выполняться в библиотеке университета, учебных кабинетах, компьютерных классах, в домашних условиях. Содержание самостоятельной работы обучающегося определяется учебной программой дисциплины, методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя.

Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме зачета с оценкой. Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень полученных знаний и практическое задание, позволяющее оценить степень сформированности умений, навыков, опыт практической деятельности. Обучающиеся, проходящие промежуточную аттестацию с применением ДОТ, должны располагать техническими средствами и программным обеспечением, позволяющим обеспечить процедуры аттестации. Обучающийся самостоятельно обеспечивает выполнение необходимых технических требований для проведения промежуточной аттестации с применением дистанционных образовательных технологий. Идентификация личности обучающегося при прохождении промежуточной аттестации обеспечивается посредством использования каждым обучающимся индивидуального логина и пароля при входе в личный кабинет, размещенный в ЭИОС образовательной организации.

При оценивании используются критерии и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения). Критерии оценивания приведены выше.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины:

а) основная литература:

| № п/п | Источник |
|-------|--|
| 1. | Ендовицкий Д.А. Экономический анализ расчетов корпораций: учеб. пособие / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, И.В. Полухина; Воронеж. гос. ун-т. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2017. – 244 с. |
| 2. | Инвестиционный анализ: курс лекций : учебное пособие / Д.А. Ендовицкий и др.; [под ред. Д.А. Ендовицкого]; Воронежский государственный университет. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2021. – 182 с. |

б) дополнительная литература:

| № п/п | Источник |
|-------|---|
| 3. | Ендовицкий Д.А. Практикум по инвестиционному анализу: учеб. пособие/ Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, Е.Ф. Сысоева; [под ред. Д. А. Ендовицкого]. – Москва : Финансы и статистика, 2003. - 238 с. |
| 4. | Инвестиции в инновации: учеб. пособие / Воронеж.гос.ун-т; сост. М.Б. Табачникова; [науч.ред. Ю.И. Трещевский]. – Воронеж, 2013. – 83 с. |
| 5. | Финансовый менеджмент: учеб. пособие / [А.Н. Гаврилова и др.]. – 6-е изд., стер. - Москва : КноРус, 2013. – 431 с. |
| 6. | Экономический анализ активов организации: учебник / Д.А. Ендовицкий, А.Н. Исаенко, В.А. Лубков [и др.]; [под ред. Д.А. Ендовицкого]. – Москва : Эксмо, 2009. – 608 с. |

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет)*:

| № п/п | Ресурс |
|-------|---|
| 7. | https://edu.vsu.ru/ – образовательный портал «Электронный университет ВГУ»/LMC Moodle |
| 8. | ЭБС «Консультант студента» : http://www.studmedlib.ru/ |
| 9. | Информационно-справочный портал Гарант. Режим доступа: http://www.garant.ru |
| 10. | Справочная правовая система КонсультантПлюс (специальная интернет-версия). Режим доступа: http://base.consultant.ru |
| 11. | Зональная научная библиотека ВГУ https://lib.vsu.ru/ |

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

| № п/п | Источник |
|-------|--|
| 12. | Ендовицкий Д.А. Экономический анализ расчетов корпораций: учеб. пособие / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, И.В. Полухина; Воронеж. гос. ун-т. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2017. – 244 с. |

| | |
|-----|--|
| 13. | Инвестиционный анализ: курс лекций : учебное пособие / Д.А. Ендовицкий и др.; [под ред. Д.А. Ендовицкого]; Воронежский государственный университет. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2021. – 182 с. |
|-----|--|

17. Образовательные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ, электронное обучение (ЭО), смешанное обучение): Office, Win

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

| | |
|---|---|
| Учебная аудитория / специальное помещение для занятий лекционного типа | Мультимедиа-проектор, экран для проектора, ПК, специализированная мебель (столы ученические, стулья, доска). |
| Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования | Специализированная мебель |
| Помещения для самостоятельной работы обучающихся | Компьютеры с выходом в сеть Интернет и доступом в электронную информационно-образовательную среду, специализированная мебель (столы ученические, стулья, доска) |

19. Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации:

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

| № п/п | Наименование раздела дисциплины (модуля) | Компетенция(и) | Индикатор(ы) достижения компетенции | Оценочные средства |
|-------|--|--|---|---|
| 1. | 1.1. Теоретические основы инвестиционного анализа 1.2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта | ПК-3 способен выявлять, анализировать и оценивать экономические угрозы и риски в различных сферах деятельности и разрабатывать комплекс стратегических и тактических мероприятий по их минимизации | ПК-3.1 пользуется технологиями поиска, сбора и обработки информации, современными программными продуктами, необходимыми для целей обеспечения информационной и экономической безопасности хозяйствующих субъектов | Опрос Тестирование |
| | 1.1. Теоретические основы инвестиционного анализа 1.2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта 1.3. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций 1.4. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений 1.5. Анализ и оценка источников финансирования инвестиционных проектов | | ПК-3.2 проводит мониторинг социально-экономических процессов, анализ информации и оценку факторов риска в целях планирования внешних угроз экономической безопасности хозяйствующих субъектов | Практические задания Тестирование |
| | 2.2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта 2.3. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций 2.4. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений 2.5. Анализ и оценка источников финансирования инвестиционных проектов | | ПК-3.3 анализирует текущее экономическое и финансовое состояние хозяйствующих субъектов на предмет надежности ресурсного потенциала, стабильности и устойчивости их деятельности, а также проводит идентификацию и оценку рисков с целью прогнозирования внутренних угроз экономической безопасности и разработки мероприятий по их | Практические задания Ситуационная задача для контроля знаний Тестирование Контрольная работа |

| № п/п | Наименование раздела дисциплины (модуля) | Компетенция(и) | Индикатор(ы) достижения компетенции | Оценочные средства |
|--|--|----------------|---|---|
| | | | предупреждению, локализации и нейтрализации | |
| Промежуточная аттестация, форма контроля: зачет с оценкой | | | | Перечень вопросов Практические задания |

20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания

20.1. Текущий контроль успеваемости

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

Решение контрольной работы, ситуационных задач, тестовых заданий (условие уточняется при актуализации содержания дисциплины):

20.1.1. Перечень практических заданий

Задание 1

по теме «Теоретические основы инвестиционного анализа»

Фирма «Строймаш» планирует осуществить модернизацию оборудования одного из своих подразделений. Объем инвестиционных затрат оценивается в 257 тыс. р. В течение предстоящих 7 лет в результате данных мероприятий ожидается получать денежный поток в размере 42,6 тыс. р. В конце 5 года на проведение плановых мероприятий по капитальному ремонту основных фондов дополнительно планируется вложение средств в размере 37,3 тыс. р. Ликвидационная стоимость оборудования в конце 7 года составит 279 тыс. р.

Требуется: определить в табл. 1 чистую текущую стоимость проекта, если дисконтная ставка составляет 10 % .

Таблица 1

| Период времени (t), год. | Денежный поток, тыс. р. | Фактор текущей стоимости, коэф. | Текущая стоимость, тыс. р. |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| 0 | - 257,0 | 1,0000 | |
| 1 - 7 | 42,6 | | |
| 5 | - 37,3 | | |
| 7 | 279,0 | | |
| NPV | X | X | |

Задание 2

по теме «Анализ и оценка источников финансирования инвестиционных проектов»

Перед реализацией инвестиционной программы собственный и заемный капитал компании составлял соответственно 98370,0 и 25150,0 тыс. р. Цена источников собственных средств 15 %, источников заемных средств 8 %. Оптимальная для предприятия доля заемных средств в общей величине финансирования составляет 32,0 %. Для осуществления долгосрочных инвестиций необходимо дополнительно 24700,0 тыс. р.

Требуется определить предельную цену капитала, направленного на финансирование долгосрочных инвестиций, если после осуществления капиталовложений цена собственного капитала увеличилась до 15,2 %, цена заемного капитала снизилась до 7,5 %.

Ситуационная задача для контроля знаний

по теме «Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций»

Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 12 млн. руб.; срок эксплуатации – 5 лет; амортизация оборудования начисляется прямолинейным методом (20% годовых); ликвидационная стоимость оборудования будет достаточно для покрытия расходов, связанных с демонтажем линии. Выручка от продаж прогнозируется по годам в следующих объемах (табл. 1):

Таблица 1

Прогнозные значения объема продаж, млн.руб.

| Показатель | Годы | | | | |
|--------------|------|------|------|------|------|
| | 1-ый | 2-ой | 3-ий | 4-ый | 5-ый |
| Объем продаж | 9,1 | 9,7 | 8,5 | 8,3 | 6,2 |

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3,5 млн. руб. в первый год эксплуатации линии с последующем ежегодным ростом их на 3%. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что цена капитала составляет 23%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решения в области инвестирования, руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет.

Расчет исходных показателей по временным периодам следует произвести в табл. 2

Таблица 2

Расчет текущих денежных потоков, млн.руб.

| Показатель | Годы | | | | |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| | 1-ый | 2-ой | 3-ий | 4-ый | 5-ый |
| Объем продаж | | | | | |
| Текущие расходы | | | | | |
| Амортизация | | | | | |
| Прибыль до налогообложения | | | | | |
| Текущий налог на прибыль | | | | | |
| Чистая прибыль | | | | | |
| Чистые денежные потоки | | | | | |

Оцените целесообразность приобретения поточной линии путем расчета показателей при проектной дисконтной ставке 10%: чистая текущая стоимость (NPV), индекс рентабельности (PI), срок окупаемости (PB,DPB), внутренняя норма рентабельности (IRR), учетная норма рентабельности (ARR).

Обоснуйте приемлемые значения ставки дисконтирования для реализации указанного инвестиционного предложения.

Сделайте аналитическое заключение.

Для оценивания результатов практических заданий используется 4-балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

| Критерии оценивания компетенций | Уровень сформированности компетенций | Шкала оценок |
|--|--------------------------------------|--------------|
| Ставится при полных аргументированных ответах на все основные и дополнительные контрольные вопросы. Ответы должны отличаться логической последовательностью, четкостью, умением делать выводы, свидетельствовать об умении пользоваться понятийным аппаратом, знанием проблем, суждений по различным вопросам дисциплины | Повышенный уровень | Отлично |

| | | |
|---|--------------------------|----------------------------|
| Ставится при полных аргументированных ответах на все основные и дополнительные контрольные вопросы. Ответы должны отличаться логичностью и четкостью. Возможны некоторые упрощения, однако основное содержание вопроса должно быть раскрыто | <i>Базовый уровень</i> | <i>Хорошо</i> |
| Ставится при неполных, слабо аргументированных ответах, свидетельствующих об элементарных знаниях в сфере, охватываемой дисциплиной, неумении применить теоретические знания при решении задач | <i>Пороговый уровень</i> | <i>Удовлетворительно</i> |
| Ставится при незнании и непонимании контрольных вопросов. При выставлении неудовлетворительной оценки преподаватель должен объяснить обучающемуся недостатки ответа, при использовании обучающимся не разрешенных на зачете материалов | – | <i>Неудовлетворительно</i> |

20.1.2. Выполнение тестовых заданий:

Тестовые задания

на тему «Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта»

Вариант 1

1. В отчете о результатах финансово-хозяйственной деятельности организации в отчетном периоде представлена следующая информация: чистая прибыль – 280 тыс.р., начисленная амортизация основных средств – 85 тыс.р., уменьшение запасов сырья и материалов произошло на 34 тыс.р., дебиторская задолженность сократилась на 120 тыс.р., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс.р. Определите величину денежных средств, полученных организацией в отчетном периоде:

- 538 тыс.р.;
- 432 тыс.р.;
- 366 тыс.р.

2. При использовании косвенного метода анализа денежных средств корректируется сумма:

- чистой прибыли;
- остатка дебиторской задолженности на конец периода;
- остатка денежных средств на конец периода.

3. Коэффициент эффективности денежного потока определяется как:

- отношение чистого денежного потока за анализируемый период к оттоку денежных средств этого же периода;
- отношение чистой прибыли, полученной за анализируемый период к оттоку денежных средств этого же периода;
- отношение прибыли от продаж, полученной за анализируемый период к оттоку денежных средств этого же периода

Вариант 2

1. За отчетный период поступила выручка от продаж в размере 973 тыс.р., чистая прибыль – 280 тыс.р., погашена кредиторская задолженность перед поставщиками на сумму 270 тыс.р., произведена выплата заработной платы на сумму 370 тыс.р., выплачены проценты по банковскому кредиту – 87 тыс.р., платежи по расчетам с бюджетом составили 230 тыс.р. Определите величину чистого денежного потока:

- 296 тыс.р.;
- 190 тыс.р.;
- 16 тыс.р.

2. При использовании косвенного метода анализа денежных средств корректируется сумма:

- чистой прибыли;
- остатка дебиторской задолженности на конец периода;
- остатка денежных средств на конец периода.

3. Положительное значение чистого денежного потока свидетельствует:

- о наращении денежных средств;
- об оттоке денежных средств;
- о неизменности величины остатка денежных средств

Вариант 3

1. Совокупный результат, характеризующий изменение денежных средств на предприятии, складывается из суммы:
 - остатка денежных средств на начало года и притока денежных средств по текущей деятельности;
 - результатов движения денежных средств по каждому виду деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой);
 - остатка денежных средств на начало года и притока денежных средств по инвестиционной деятельности
2. Согласно расчетам в рамках реализации инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить чистую прибыль в размере 280 тыс.р., начисленная амортизация составит 140 тыс.р., оборотные активы уменьшаться на 187 тыс.р., будет погашен долгосрочный кредит банка в размере 120 тыс.р. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:
 - 487 тыс.р.;
 - 113 тыс.р.;
 - 353 тыс.р.
3. Положительное значение чистого денежного потока свидетельствует:
 - о наращении денежных средств;
 - об оттоке денежных средств;
 - о неизменности величины остатка денежных средств

Вариант 4

1. За отчетный период поступила выручка от продаж в размере 973 тыс.р., чистая прибыль – 280 тыс.р., погашена кредиторская задолженность перед поставщиками на сумму 270 тыс.р., произведена выплата заработной платы на сумму 370 тыс.р., выплачены проценты по банковскому кредиту – 87 тыс.р., платежи по расчетам с бюджетом составили 230 тыс.р. Определите величину чистого денежного потока:
 - 296 тыс.р.;
 - 190 тыс.р.;
 - 16 тыс.р.
2. Совокупный результат, характеризующий изменение денежных средств на предприятии, складывается из суммы:
 - остатка денежных средств на начало года и притока денежных средств по текущей деятельности;
 - результатов движения денежных средств по каждому виду деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой);
 - остатка денежных средств на начало года и притока денежных средств по инвестиционной деятельности
3. Коэффициент эффективности денежного потока определяется как:
 - отношение чистого денежного потока за анализируемый период к оттоку денежных средств этого же периода;
 - отношение чистой прибыли, полученной за анализируемый период к оттоку денежных средств этого же периода;
 - отношение прибыли от продаж, полученной за анализируемый период к оттоку денежных средств этого же периода

Критерии оценки

Критерием оценивания тестов является оценка. Общая сумма баллов, которая может быть получена за аттестационный тест, соответствует количеству тестовых заданий. За каждое правильно решенное тестовое задание присваивается по 1 баллу. Если правильных ответов в тестовом задании более одного, то количество баллов, получаемых слушателем за не полностью решенный тест рассчитывается по формуле:

Балл за тестовое задание = $\frac{П}{Н+ОП}$,
где П – количество правильных вариантов, отмеченных слушателем, Н – количество неверно отмеченных вариантов, ОП – общее количество правильных вариантов ответа в тесте.

Шкала оценивания тестовых заданий:

оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если даны правильные ответы на 85 – 100 % тестовых заданий;

оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если даны правильные ответы на 70 – 84 % тестовых заданий;

оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если даны правильные ответы на 55 – 69 % тестовых заданий;

оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если даны правильные ответы менее чем на 54 % тестовых заданий.

20.1.3. Перечень заданий для контрольных работ

на тему «Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта»

Вариант 1

В табл. 1 представлены денежные потоки за пять лет реализации инвестиционного проекта. Проектная дисконтная ставка равна 20 % .

Требуется: определить экономическую целесообразность данного варианта капиталовложений и подсчитать среднюю взвешенную по временному признаку величину денежного потока.

Таблица 1

Денежные потоки инвестиционного проекта

| Период времени (t), год. | Денежные потоки, тыс. р. | Фактор текущей стоимости, коэф. | Текущая стоимость, тыс. р. |
|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| 0 | - 900,0 | 1,0000 | |
| 1 | 300,0 | | |
| 2 | 280,0 | | |
| 3 | 420,0 | | |
| 4 | 350,0 | | |
| 5 | 385,0 | | |

Вариант 2

Найдите уравнение линейной регрессии с одной независимой переменной используя зависимость между интенсивностью вложений в рекламную деятельность и объемами продаж по соответствующим периодам прошлого года, применяя упрощенный подход расчета искомых коэффициентов уравнения и исходные данные табл. 1.

Таблица 1

Исходные данные для расчета будущего объема продаж

| № п/п | Период времени (t) | Объем продаж (Qt), млн.р. | Расходы на рекламу (X), млн.р. | Произведение Q на X | Расходы на рекламу, возведенные в квадрат | Средняя арифметическая объема продаж (Q), млн.р. | Средняя арифметическая расходов на рекламу (X), млн.р. |
|-------|--------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------|---|--|--|
| A | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | I кв. 2016 | 137,0 | 16,0 | | | | |
| 2 | II кв. 2016 | 206,0 | 18,0 | | | | |
| 3 | III кв. 2016 | 286,0 | 25,0 | | | | |
| 4 | IV кв. 2016 | 332,0 | 30,0 | | | | |
| 5 | I кв. 2017 | 402,0 | 46,0 | | | | |
| 6 | II кв. 2017 | 482,0 | 51,0 | | | | |
| 7 | III кв. 2017 | 506,0 | 58,0 | | | | |
| 8 | Итого | | | | | | |

Используя полученное уравнение регрессии определите прогнозный объем продаж, если финансовые аналитики данной организации в следующем квартале планируют произвести капиталовложения в рекламную деятельность на сумму 79 млн.р. Составьте аналитическое заключение.

Критерии оценки

Каждому обучающемуся выдается две задачи. Критерием оценивания ответов на контрольную работу является оценка. Шкала оценивания контрольной работы:

оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если ответ раскрыт полностью, точно обозначены полученные результаты и дано их экономическое обоснование;

оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если ответ на задание раскрыт, однако нет полного описания всех необходимых элементов;

оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если ответ на контрольную работу раскрыт не полно, присутствуют грубые ошибки, однако есть некоторое понимание раскрываемых вопросов;

оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если ответ на задание отсутствует или в целом не верен.

20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

Перечень вопросов к зачету с оценкой

(перечень уточняется при актуализации содержания дисциплины):

1. Цель, задачи и информационная база инвестиционного анализа.
2. Классификация инвестиций в реальном секторе экономики.
3. Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности.
4. Информационная база инвестиционного анализа и пути ее совершенствования.
5. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности.
6. Инвестиционная политика хозяйствующего субъекта.
7. Факторы, оказывающие влияние на содержание инвестиционной политики.
8. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
9. основополагающие принципы, объекты и субъекты инвестиционного анализа.
10. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл.
11. Оценка прединвестиционной фазы инвестиционного проекта.
12. Приемы и методы инвестиционного анализа.
13. Факторы, обуславливающие несопоставимость денежных средств в различных периодах времени. Простой и сложный процент.
14. Операции дисконтирования и наращивания капитала.
15. Расчет текущей и будущей стоимости денежных средств.
16. Расчет текущей стоимости поступления (выбытия) неравных денежных потоков за n периодов времени.
17. Эффективная годовая процентная ставка.
18. Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета. Формулы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.
19. Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
20. Методика оценки оптимального срока реализации инвестиционного проекта.
21. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).
22. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости (PB и DPB).
23. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя учетной нормы рентабельности (ARR).
24. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR).
25. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя модифицированной внутренней нормы рентабельности (MIRR).
26. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки средних годовых показателей инвестиционной привлекательности (AEC, ANPV).
27. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).
28. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя минимум приведенных затрат.

29. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя сравнительной экономической эффективности (Кэ).
30. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки дисконтных показателей.
31. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей, не учитывающих фактор времени.
32. Ранжирование инвестиционных проектов по критериям NPV, PI, IRR.
33. Направления, объекты и методы перспективной оценки проектных денежных потоков.
34. Этапы оценки будущих денежных потоков инвестиционного проекта и их характеристика.
35. Модель зависимости потребности во внешнем финансировании от внешних факторов производственно-финансовой деятельности коммерческой организации.
36. Прогноз будущего объема продаж с использованием линейной регрессии и метода скользящей средней.
37. Особенности применения инженерного, исторического методов и способа определения максимального и минимального значений в ходе перспективного анализа текущих затрат.
38. Особенности использования метода доли от объема продаж в инвестиционном анализе.
39. Оценка денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.
40. Концепция денежных потоков в инвестиционном анализе.

Перечень практических заданий представлен в разделе 20.1.1.

КИМ (пример) для промежуточной аттестации (зачет с оценкой)

УТВЕРЖДАЮ
 Декан экономического факультета
 _____ П.А. Канапухин
 _____ .___.20__

Направление подготовки / специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»
 Дисциплина Инвестиционный анализ
 Курс 3 курс
 Форма обучения очное
 Вид аттестации промежуточная
 Вид контроля зачет с оценкой

Контрольно-измерительный материал №2

1. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности
2. Последовательность расчета денежного потока на этапе ликвидации (завершения) проекта
3. Задача

Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. р. Имеются три альтернативных варианта вложения. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением процентов по ставке 20 % . По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 25 % . По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением процентов по ставке 24 % годовых.

Требуется: не учитывая уровень риска, определить наилучший вариант вложения денежных средств.

Преподаватель _____ Л.С. Коробейникова

Направление подготовки / специальность 38.05.01 Экономическая безопасность
Дисциплина Инвестиционный анализ
Курс 3 курс
Форма обучения очное
Вид аттестации промежуточная
Вид контроля зачет с оценкой

Контрольно-измерительный материал №3

1. Основополагающие принципы, объекты и субъекты анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов
2. Последовательность расчета денежного потока на этапе разработки проекта и начального инвестирования
3. Задача

Имеются три варианта (А, В, С) начисления процентов по средствам, размещенным на депозитном счете в банке. По варианту А начисление процентов осуществляется раз в год по ставке 30 % . По варианту В начисление процентов производится ежеквартально по ставке 24 % годовых. По варианту С проценты начисляются раз в полугодие по ставке 28 % годовых.

Требуется: определить эффективную годовую процентную ставку по каждому варианту начисления процентов.

Преподаватель _____ Л.С. Коробейникова

КИМ включают теоретические вопросы, позволяющие оценить качество знаний обучающегося, и практические задания, позволяющие оценить степень сформированности его умений и навыков. Обучающийся вначале излагает свой ответ на бланках документов для проведения аттестации, затем устно раскрывает теоретические вопросы и поясняет решение практического задания. Для оценивания на зачете с оценкой используются следующие показатели:

- знание учебного материала и владение понятийным аппаратом;
- умение связывать теорию с практикой;
- знание действующих нормативных и правовых документов;
- владение навыками инвестиционного анализа на основе имеющейся информации.

Для оценивания результатов обучения на зачете с оценкой используется 4-балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Требования к выполнению заданий, шкалы и критерии оценивания:

| Критерии оценивания компетенций | Шкала оценок |
|---|-------------------|
| Обучающийся в полной мере владеет понятийным аппаратом, знанием проблем, суждений по различным вопросам инвестиционного анализа, способен иллюстрировать ответ практическими примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических задач в области инвестиционного анализа экономического субъекта. Ответ отличается логической последовательностью, четкостью, умением делать аргументированные выводы | Отлично |
| Обучающийся владеет понятийным аппаратом инвестиционного анализа, способен давать полные аргументированные ответы на основные и дополнительные экзаменационные вопросы, ответы отличаются логичностью и четкостью. Допускает отдельные упущения при ответах, однако основное содержание вопроса раскрыто полно | Хорошо |
| Обучающийся владеет частично теоретическими основами инвестиционного | Удовлетворительно |

| | |
|--|----------------------------|
| анализа, дает неполные, слабо аргументированные ответы, не умеет применять теоретические знания при решении задач, что свидетельствует об элементарных знаниях в области инвестиционного анализа | |
| Не владеет понятийным аппаратом, демонстрирует отрывочные, фрагментарные знания, суждения по различным вопросам инвестиционного анализа, не способен иллюстрировать ответ практическими примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических задач в области инвестиционного анализа экономического субъекта, допускает грубые ошибки | <i>Неудовлетворительно</i> |

По решению кафедры оценки на зачете могут быть выставлены по результатам текущей успеваемости обучающегося в течение семестра, но не ранее, чем на заключительном занятии.

Соотношение критериев и шкалы выставления оценки на зачете по результатам текущей успеваемости обучающегося в течение семестра (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий):

| Критерии оценивания | Шкала оценок |
|---|-------------------|
| Отсутствие пропусков без документально подтвержденной уважительной причины, выполнение контрольных работ, всех практических заданий, заданий для самостоятельной работы на «зачтено», средняя арифметическая величина оценок за семестр от 4,5 и выше | Отлично |
| Отсутствие пропусков без документально подтвержденной уважительной причины, выполнение контрольных работ, всех практических заданий, заданий для самостоятельной работы на «зачтено», средняя арифметическая величина оценок за семестр от 3,5 включительно до 4,5 | Хорошо |
| Отсутствие пропусков без документально подтвержденной уважительной причины, выполнение контрольных работ на «зачтено», выполнение не менее 70 % практических заданий, заданий для самостоятельной работы на «зачтено», средняя арифметическая величина оценок за семестр от 3,0 включительно до 3,5 | Удовлетворительно |

При несогласии обучающегося с оценкой он вправе проходить промежуточную аттестацию на общих основаниях.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ**

Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

ПК-3 способен выявлять, анализировать и оценивать экономические угрозы и риски в различных сферах деятельности и разрабатывать комплекс стратегических и тактических мероприятий по их минимизации

Индикаторы достижения компетенции:

ПК-3.1 пользуется технологиями поиска, сбора и обработки информации, современными программными продуктами, необходимыми для целей обеспечения информационной и экономической безопасности хозяйствующих субъектов

Компетенция формируется следующими дисциплинами/практиками:

– Б1.В.02 «Инвестиционный анализ»

1. ЗАКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ

1.1. (ПК-3.1)

Выплаты, связанные с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией внеоборотных активов, поступления от их продажи раскрываются в составе данных:

- а) бухгалтерского баланса;
- б) отчета о движении денежных средств;
- в) отчета о финансовых результатах

Ответ: Б

1.2. (ПК-3.1)

Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить чистую прибыль в размере 630 тыс. руб., при этом начисленная амортизация составит 230 тыс.руб., оборотные активы увеличатся на 620 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 12 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:

- а) 40 тыс. руб.;
- б) 56 тыс. руб.;
- в) 28 тыс. руб.

Ответ: В

1.3 (ПК-3.1)

Уточните, в каком случае влияние инфляции оказывает влияние на изменение плана реализации инвестиционного проекта:

- а) влияние инфляции на показатели реализации проекта в натуральном выражении;
- б) влияние инфляции на показатели реализации проекта в стоимостном выражении;
- в) влияние инфляции на финансовые результаты деятельности экономического субъекта

Ответ: А

**2. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ
(расчетные, короткие)**

2.1. (ПК-3.1)

Руководство по формированию программы капиталовложений, отбору проектов и принятию финансовых решений, способствующих укреплению конкурентных преимуществ хозяйствующего субъекта, называется:

Ответ: инвестиционная политика

2.2. (ПК-3.1)

Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс.руб., прибыль от продаж составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда – 240 тыс. руб., платежи по депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., проценты по банковскому рудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока:

Ответ: 46 тыс. руб.

2.3. (ПК-3.1)

Согласно расчетам, в рамках реализации инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить чистую прибыль в размере 280 тыс. руб., начисленная амортизация составит 140 тыс. руб., оборотные активы уменьшаться на 187 тыс. руб., будет погашен долгосрочный кредит банка в размере 120 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:

Ответ: 487 тыс. руб.

Индикаторы достижения компетенции:

ПК-3.2 проводит мониторинг социально-экономических процессов, анализ информации и оценку факторов риска в целях планирования внешних угроз экономической безопасности хозяйствующих субъектов

Компетенция формируется следующими дисциплинами/практиками:
– Б1.В.02 «Инвестиционный анализ»

1. ЗАКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ

1.1. (ПК-3.2)

Положительное значение чистого денежного потока свидетельствует:

- а) о наращении денежных средств;
- б) об оттоке денежных средств;
- в) о неизменности величины остатка денежных средств

Ответ: А

1.2. (ПК-3.2)

При использовании косвенного метода анализа денежных средств корректируется сумма:

- а) чистой прибыли;
- б) остатка дебиторской задолженности на конец периода;
- в) остатка денежных средств на конец периода

Ответ: А

1.3. (ПК-3.2)

Процесс конвертирования планируемых к получению в предстоящих периодах времени денежных потоков в их текущую стоимость называется:

- а) операцией наращивания;
- б) операцией дисконтирования;
- в) операцией дробления

Ответ: Б

2. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ (расчетные, короткие)

2.1. (ПК-3.2)

Согласно расчетам, в рамках реализации инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить чистую прибыль в размере 280 тыс. руб., начисленная амортизация составит 140 тыс. руб., оборотные активы уменьшаться на 187 тыс. руб., будет погашен долгосрочный кредит банка в размере 120 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:

Ответ: 487 тыс. руб.

2.2. (ПК-3.2)

С использованием формулы эффективной процентной ставки рассчитайте годовую величину инфляции, если индекс цен за 3 месяца составил 1,04:

Ответ: 17,0%

2.3. (ПК-3.2)

Определить коэффициент оборачиваемости собственного капитала при условии, что коэффициент рентабельности собственного капитала составит 1,13, а коэффициент рентабельности продаж – 1,27:

Ответ: 0,89

Индикаторы достижения компетенции:

ПК-3.3 анализирует текущее экономическое и финансовое состояние хозяйствующих субъектов на предмет надежности ресурсного потенциала, стабильности и устойчивости их деятельности, а также проводит идентификацию и оценку рисков с целью прогнозирования внутренних угроз экономической безопасности и разработки мероприятий по их предупреждению, локализации и нейтрализации

Компетенция формируется следующими дисциплинами/практиками:

– Б1.В.02 «Инвестиционный анализ»

1. ЗАКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ

1.1. (ПК-3.3)

Коммерческая организация на трехлетний период получает инвестиционный кредит в размере 400 тыс. руб. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток в размере 150 тыс. руб. Определите с использованием срока окупаемости целесообразность реализации проекта в данных условиях финансирования:

- а) безубыточный проект;
- б) некупаемый проект;
- в) окупаемый проект.

Ответ: В

1.2. (ПК-3.3)

Назовите показатель оценки эффективности инвестиционных проектов, который учитывает уровень риска инвестиционного проекта:

- а) чистая текущая стоимость;
- б) минимум приведенных затрат;
- в) срок окупаемости

Ответ: В

1.3. (ПК-3.3)

Эффективная годовая процентная ставка позволяет осуществить сравнительную оценку эффективности инвестиционных проектов:

- а) с различными интервалами наращивания капитала;
- б) с различными масштабами инвестирования;
- в) с различными ставками наращивания капитала

Ответ: А

3. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ (расчетные)

2.1. (ПК-3.3)

Хозяйствующий субъект собирается реализовывать инвестиционный проект, инвестиционные затраты которого составляют 300 тыс. руб., годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. руб. В инвестиционной политике хозяйствующего субъекта определено, что срок окупаемости принимаемых к реализации инвестиционных проектов не должен превышать 2 года. Обоснуйте включение реализации данного инвестиционного проекта в инвестиционную программу хозяйствующего субъекта (*приведите обоснование ответа*):

Ответ: Для расчета показателя срок окупаемости необходимо найти отношение величины совокупных инвестиционных затрат к величине ожидаемого чистого денежного потока $300 \text{ тыс. руб.} : 180 \text{ тыс. руб.} = 1,67$ года. Так как полученное значение 1,67 года короче 2 лет, установленных в качестве критерия инвестиционной политики, то инвестиционный проект подлежит реализации

2.2. (ПК-3.3)

С использованием показателя чистая текущая стоимость (NPV) оцените уровень эффективности проекта с двухлетним сроком реализации, если инвестиционные затраты составляют 500 тыс. руб., дисконтная ставка – 10%, величина чистого денежного потока за первый год – 220 тыс. руб., второй год – 484 тыс. руб. *(приведите обоснование ответа):*

Ответ: Для расчета показателя чистая текущая стоимость необходимо найти разность между текущей стоимостью совокупных денежных потоков и инвестиционными затратами. Текущая стоимость совокупных денежных потоков $PVCF = 220 * 1/(1+0,1) + 484 * 1/(1+0,1)^2 = 220 * 0,9091 + 484 * 0,8264 = 599,98$ тыс. руб. Чистая текущая стоимость $NPV = PVCF - IO = 599,98 - 500 = 99,98$ тыс. руб. Значение показателя выше нуля, то говорит об эффективности реализации инвестиционного проекта, уровень эффективности можно считать высоким

2.3. (ПК-3.3)

В отчете о результатах финансово-хозяйственной деятельности организации в отчетном периоде представлена следующая информация: чистая прибыль – 280 тыс. руб., начисленная амортизация основных средств – 85 тыс. руб., уменьшение запасов сырья и материалов произошло на 34 тыс. руб., дебиторская задолженность сократилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных организацией в отчетном периоде *(приведите обоснование ответа):*

Ответ: Расчет величины денежных средств, полученных организацией в отчетном периоде, проводим косвенным методом. $280 + 85 + 34 + 120 - 87 = 432$ тыс. руб.