

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Кудрявцев М.Г.  
Должность: Проректор по образовательной деятельности  
Дата подписания: 2024.11.21  
Уникальный программный ключ:  
790a1a8df2525774421adc1fc96453f0e902bfb0

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
ИМЕНИ В.И. ВЕРНАДСКОГО»**  
(Университет Вернадского)

Кафедра Экономического развития сельских территорий

Принято Ученым советом  
Университета Вернадского  
«21» ноября 2024 г. протокол №4



УТВЕРЖДЕНО  
Проректор по образовательной деятельности  
\_\_\_\_\_ Кудрявцев М.Г.  
«21» ноября 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**Оценка инвестиционной привлекательности предприятия**

Направление подготовки **38.04.01 Экономика**

Направленность (профиль) программы **Экономическая оценка и управление инвестиционной деятельностью**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха 2025 г.

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика

Рабочая программа дисциплины разработана д.э.н., профессором кафедры экономического развития сельских территорий Степаненко Е.И.

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры экономического развития сельских территорий Макеева Т.Ю.

# 1 Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в ОПОП ВО индикаторами достижения компетенций

## 1.1 Перечень компетенций, формируемых учебной дисциплиной

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>Общепрофессиональная компетенция</b>	
<b>ОПК-2</b> Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях	<b>Знать (З):</b> методику продвинутых инструментальных методов экономического анализа в прикладных и/ или фундаментальных исследованиях
	<b>Уметь (У):</b> определять целевые установки и осуществлять выбор инструментальных методов для проведения экономического анализа
	<b>Владеть (В):</b> методикой экономического анализа ситуации с применением освоенных методов; методикой обоснования выводов и возможных решений на основе разработанных целевых показателей
<b>Профессиональная компетенция</b>	
<b>ПК-2</b> Предварительная оценка эффективности инвестиционного проекта, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах	<b>Знать (З):</b> основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта
	<b>Уметь (У):</b> проводить предпроектный анализ, определять финансово-экономические показатели инвестиционного проекта
	<b>Владеть (В):</b> методами расчета срока окупаемости инвестиционного проекта, оценки его эффективности, принятия инвестиционных решений

## 2. Цели и место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Оценка инвестиционной привлекательности предприятия» относится к обязательной части профессиональной образовательной программы высшего образования 38.04.01 Экономика, направленность (профиль) Экономическая оценка и управление инвестиционной деятельностью.

**Целью изучения дисциплины** является формирование у будущих магистров современных фундаментальных знаний в области теории управления инвестиционной деятельностью на предприятии, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики инвестиционного менеджмента, его роли, значения и содержания в условиях современной экономики, а также расчета комплексной привлекательности объекта.

Задачи дисциплины:

- основываясь на теоретических знаниях и практических навыках, полученных при изучении основных экономических дисциплин, сформировать ясное представление о теоретической базе методики оценки инвестиционной привлекательности предприятия;
- изучить основные проблемы и реализации оценки инвестиционной привлекательности предприятия;
- путем выполнения курсовой работы по дисциплине провести предварительную оценку экономического состояния предприятия, изучить технологию оценки инвестиционной привлекательности.

## 3. Объем учебной дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий, текущий и промежуточный контроль по дисциплине) и на самостоятельную работу обучающихся

Вид учебной работы	1 курс
Общая трудоемкость дисциплины, зачетных единиц	5
<b>часов</b>	<b>180</b>
<b>Аудиторная (контактная) работа, часов</b>	14,3
в т.ч. занятия лекционного типа	6
занятия семинарского типа	8
промежуточная аттестация	0,3
<b>Самостоятельная работа обучающихся, часов</b>	156,7
в т.ч. курсовая работа	+
<b>Контроль</b>	<b>9</b>
Вид промежуточной аттестации	экзамен

#### 4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

##### 4.1 Перечень разделов дисциплины с указанием трудоемкости аудиторной (контактной) и самостоятельной работы, видов контролей и перечня компетенций

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов			Наименование оценочного средства	Код компетенции
	всего	в том числе			
		аудиторной (контактной) работы	самостоятельной работы		
<b>Раздел 1.</b> Теоретические основы и методика анализа инвестиционной привлекательности предприятия	<b>60</b>	4	56	Устный опрос Тест	ОПК-2 ПК-2
<b>Раздел 2.</b> Комплексный анализ инвестиционной привлекательности предприятия	<b>80</b>	8	72	Устный опрос, Курсовая работа, Тест	ОПК-2 ПК-2
<b>Раздел 3.</b> Анализ кредитоспособности заемщика	<b>31</b>	2	29,7		
<b>Итого за семестр</b>	<b>171</b>	14	156,7		
<b>Контроль</b>	<b>9</b>				
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>0,3</b>	0,3		Итоговое тестирование	ОПК-2 ПК-2
<b>ИТОГО по дисциплине</b>	<b>180</b>	14,3	156,7		

##### 4.2 Содержание дисциплины по разделам

#### Раздел 1. Теоретические основы и методика анализа инвестиционной привлекательности предприятия

##### Перечень учебных элементов раздела

##### Тема 1. Теоретические основы анализа инвестиционной привлекательности

Понятие инвестиционной привлекательности, ее виды. Определение инвестиционной привлекательности. Основные факторы: внутренние и внешние. Содержание факторов. Группировка инвестиционной привлекательности.

Системный подход в организации и проведении анализа. Понятие системного подхода. Система анализа инвестиционной привлекательности предприятий, содержание его

блоков. Система комплексного экономического анализа. Понятие модели: ресурсы-бизнес-финансовые результаты-отчетность. Структура методики комплексного экономического анализа инвестиционной привлекательности.

## **Тема 2. Организационные аспекты анализа инвестиционной привлекательности**

Инвестиционная привлекательность организаций на различных этапах их развития. Понятие инвестиционной емкости и потребности в инвестициях. Организационно-правовые формы – как факторы инвестиционной привлекательности. Типы обществ. Их содержание. Интегрированные формирования. Зависимость анализа от этапов развития общества.

Субъекты и объекты анализа. Понятие субъектов внешнего и внутреннего анализа. Группы субъектов внешнего анализа инвестиционной привлекательности, их содержание. Информационная база для анализа инвестиционной привлекательности.

## **Тема 3. Методика анализа инвестиционной привлекательности**

Система аналитических показателей инвестиционной привлекательности. Виды финансовых инструментов. Корпоративные финансовые инструменты: долговые и доле-вые. Показатели оценки долговых ценных бумаг: ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, оборачиваемость, рентабельность. Показатели доле-вых ценных бумаг: чистые активы, прибыль на акцию, базовая прибыль на акцию. Понятие – технический и фундаментальный анализ.

Капитализация – как индикатор инвестиционной привлекательности. Понятие капитализации и рыночной капитализации. Понятие специфических финансовых факто-ров. Финансовые коэффициенты, определяющие интегральный показатель инвестици-онной привлекательности и капитализации. Абсолютные показатели. Многофакторная регрессия. Понятие рисков инвестирования.

Информационное обеспечение оценки инвестиционной привлекательности. По-нятие блоков информации. Понятие общей информации о фирме. Понятие финансовой информации. Их содержание.

## **Раздел 2. Комплексный анализ инвестиционной привлекательности предпри-ятия**

### **Перечень учебных элементов раздела**

#### **Тема 4. Научные основы финансового анализа и его роль в оценке инвести-ционной привлекательности**

Сущность и значение финансового анализа хозяйственной деятельности органи-зации. Методика анализа финансовой отчетности организации. Информационное обес-печение финансового анализа. Система показателей, характеризующих инвестиционную привлекательность предприятия. Основные методы анализа и оценки эффективности инвестиций.

#### **Тема 5. Финансовый анализ объектов финансового управления предприятия**

Анализ формирования источников финансирования. Анализ формирования и использо-вания основного капитала. Анализ формирования и использования оборотного капитала. Сущность и состав доходов и расходов как экономическая база формирования финансо-вых результатов. Анализ доходов и расходов. Анализ финансовых результатов. Методи-ка факторного анализа прибыли предприятия. Анализ взаимосвязи нераспределенной чистой прибыли с движением денежных средств. Анализ движения денежных средств. Анализ эффективности использования производственных ресурсов предприятия. Без-

убыточная деятельность как фактор обеспечения финансовой стабильности предприятия.

#### **Тема 6. Анализ финансового состояния предприятия**

Финансовое состояние и способы оценки уровня его устойчивости. Значение, задачи и основные приемы анализа финансового состояния предприятия. Экспресс-анализ финансового состояния. Анализ финансовой независимости. Анализ платежеспособности и ликвидности. Анализ рентабельности и деловой активности предприятия. Анализ чистых активов. Система критериев для оценки потенциального банкротства. Анализ факторов, воздействующих на уровень финансовой устойчивости. Интегральная оценка устойчивости финансового состояния.

#### **Тема 7. Оценка эффективности долгосрочных вложений**

Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных вложений. Понятие традиционных методов оценки. Содержание группы дисконтных, комплексных показателей, а также показателей, не учитывающих фактор времени. Понятие чистой текущей стоимости и внутренней нормы рентабельности, срока окупаемости, индекса рентабельности, годовых эквивалентов затрат, минимума приведенных затрат, сравнительной экономической эффективности.

#### **Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций**

Понятие лизинговых отношений. Нормативное регулирование. Информационное обеспечение. Предмет и формы лизинга. Денежные потоки в оценке эффективности лизинговых операций.

### **Раздел 3. Анализ кредитоспособности заемщика**

#### **Перечень учебных элементов раздела**

##### **Тема 9. Понятие кредитоспособности заемщика**

Информационная база анализа. Цель, объект, субъекты анализа. Внешний и внутренний анализ, его этапы. Анализ ликвидности, восстановления или утраты платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости, ее типы. Характеристика платежеспособных предприятий. Нормативная основа анализа и оценки кредитоспособности. Методы финансовой диагностики. Информационное обеспечение анализа. Комплексный внешний (банковский) анализ кредитоспособности. Нормативы кредитных рисков.

##### **Тема 10. Оценка кредитного риска и ранжирование заемщиков**

Методики анализа кредитоспособности, их сравнительная характеристика. Группы факторов риска. Классификация финансового состояния заемщика Сбербанка России. Методика классификации кредитных сделок.

### **5. Оценочные материалы по дисциплине**

Оценочные материалы по дисциплине представлены в виде фонда оценочных средств.

### **6. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины**

#### **6.1 Перечень учебно-методического обеспечения по дисциплине**

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания, количество страниц, режим доступа
	Методические указания по изучению дисциплины

## **6.2 Перечень учебных изданий, необходимых для освоения дисциплины**

### **Основная литература:**

1. Балдин, К.В. Инвестиции: системный анализ и управление: учеб. пособие [Электронный ресурс] / К.В. Балдин.- М.: Дашков и К°, 2020.- 288 с.- Режим доступа: <http://znanium.com>.
2. Игошин, Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование: учебник [Электронный ресурс] / Н.В. Игошин.- М.: Юнити-Дана, 2019.- 447 с.- Режим доступа: <http://biblioclub.ru>.
3. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник [Электронный ресурс] / Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин, Е.Г. Князева, М.И. Львова, Ю.В. Куваева, М.В. Чудиновских, С.А. Дегтярев; под общ. ред. Л.И. Юзвович. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021.– 498 с.- Режим доступа: [https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/95286/1/978-5-7996-3082-9\\_2021.pdf](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/95286/1/978-5-7996-3082-9_2021.pdf) \
4. Финансовый анализ: учебное пособие [Электронный ресурс] / Н.С. Пионткевич, Е.Г. Шатковская, Ю.А. Долгих и др.; под общ. ред. Н.С. Пионткевич. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022.– 190 с.- Режим доступа: [https://fdok.usue.ru/images/img/prepod/ФИНАНСОВЫЙ%20АНАЛИЗ%20А-1b\\_compressed.pdf?ysclid=m8vxd8aguo402111893](https://fdok.usue.ru/images/img/prepod/ФИНАНСОВЫЙ%20АНАЛИЗ%20А-1b_compressed.pdf?ysclid=m8vxd8aguo402111893)

### **Дополнительная литература:**

1. Бобков, А.В. Анализ инвестиционной привлекательности: учеб. пособие [Электронный ресурс] / А.В. Бобков, Н.П. Паздникова.- Пермь, 2021.- 152 с.- Режим доступа: <http://www.psu.ru/files/docs/science/books/uchebnie-posobiya/bobkov-pazdnikova-analiz-investicionnoj-privlekatelnosti.pdf>
2. Крылов, С.И. Финансовый анализ: учеб. пособие [Электронный ресурс] / С.И. Крылов.- Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016.- 160 с.- Режим доступа: [https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/40698/1/978-5-7996-1614-4\\_2016.pdf?ysclid=m8vxob87dj968140038](https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/40698/1/978-5-7996-1614-4_2016.pdf?ysclid=m8vxob87dj968140038)
3. Мелкумов Я.С. Инвестиционный анализ: учеб. пособие [Электронный ресурс] / Я.С. Мелкумов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 176 с.- Режим доступа: <http://znanium.com>.

## **6.3 Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы и лицензионное программное обеспечение**

### **Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы, цифровые электронные библиотеки и другие электронные образовательные ресурсы**

1. Договор о подключении к Национальной электронной библиотеке и предоставлении доступа к объектам Национальной электронной библиотеки №101/НЭБ/0502-п от 26.02.2020 5 лет с пролонгацией
2. Соглашение о бесплатном тестовом доступе к Polpred.com. Обзор СМИ 27.04.2016 бессрочно
3. Соглашение о бесплатном тестовом доступе к Polpred.com. Обзор СМИ 02.03.2020 бессрочно
4. Информационно-справочная система «Гарант» – URL: <https://www.garant.ru/> Информационно-справочная система Лицензионный договор № 261709/ОП-2 от 25.06.2021
5. «Консультант Плюс». – URL: <http://www.consultant.ru/> свободный доступ
6. Электронно-библиотечная система AgriLib <http://ebs.rgunh.ru/> (свидетельство о государственной регистрации базы данных №2014620472 от 21.03.2014).

## Доступ к электронной информационно-образовательной среде, информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Система дистанционного обучения Moodle [www.portfolio.rgunh.ru](http://www.portfolio.rgunh.ru) (свободно распространяемое)
2. Право использования программ для ЭВМ Mirapolis HCM в составе функциональных блоков и модулей: Виртуальная комната.
3. Инновационная система тестирования – программное обеспечение на платформе 1С (Договор № К/06/03 от 13.06.2017). Бессрочный.
4. Образовательный интернет – портал Университета Вернадского (свидетельство о регистрации средства массовой информации Эл № ФС77-51402 от 19.10.2012).

## Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

1. OpenOffice – свободный пакет офисных приложений (свободно распространяемое)
2. linuxmint.com <https://linuxmint.com/> (свободно распространяемое)
3. Электронно-библиотечная система AgriLib <http://ebs.rgunh.ru/> (свидетельство о государственной регистрации базы данных №2014620472 от 21.03.2014) собственность университета.
4. Официальная страница ФГБОУ ВО МСХ РФ «Российский государственный университет народного хозяйства имени В.И. Вернадского» <https://vk.com/rgunh.ru> (свободно распространяемое)
5. Портал ФГБОУ ВО МСХ РФ «Российский государственный университет народного хозяйства имени В.И. Вернадского» (свободно распространяемое) <https://zen.yandex.ru/id/5fd0b44cc8ed19418871dc31>
6. Антивирусное программное обеспечение Dr. WEB Desktop Security Suite (Сублицензионный договор №13740 на передачу неисключительных прав на программы для ЭВМ от 01.07.2021).

## 6.4 Перечень учебных аудиторий, оборудования и технических средств обучения

Учебная аудитория для проведения лекционных занятий (поточная). Специализированная мебель, доска меловая, мультимедийное оборудование, проектор, экран настенный	143907, Московская область, г. Балашиха, ул. шоссе Энтузиастов, д.50, каб. 129 Площадь помещения 118,1 кв.м № по технической инвентаризации 140, этаж 1
Учебная аудитория для занятий лекционного типа, семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы), для проведения групповых консультаций и индивидуальной работы обучающихся с педагогическими работниками, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации. Специализированная мебель, доска меловая. Мультимедийное оборудование, проектор, экран настенный	143907, Московская область, г. Балашиха, ул. шоссе Энтузиастов, д. 50, каб. 125 Площадь помещения 51,6 кв.м № по технической инвентаризации 136, этаж 1
Помещение для самостоятельной работы. Персональные компьютеры в сборке с выходом в интернет.	143907, Московская область, г. Балашиха, ул. шоссе Энтузиастов, д. 50, читальный зал Площадь помещения 497,4 кв. м. № по технической инвентаризации 177, этаж 1
Помещение для самостоятельной работы. Специализированная мебель, персональные компьютеры в сборке с выходом в интернет.	143900, Московская область, г. Балашиха, ул. Юлиуса Фучика д.1, каб. 320 Площадь помещения 49,7 кв. м. № по технической инвентаризации 313, этаж 3

<p>Учебная аудитория для учебных занятий обучающихся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ. Специализированная мебель. Автоматизированное рабочее место для инвалидов-колясочников с коррекционной техникой и индукционной системой ЭлСис 290; Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей со стационарным видеоувеличителем ЭлСис 29 ON; Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей с портативным видеоувеличителем ЭлСис 207 CF; Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей с читающей машиной ЭлСис 207 CN; Аппаратный комплекс с функцией видеоувеличения и чтения для слабовидящих и незрячих пользователей ЭлСис 207 OS.</p>	<p>143907, Московская область, г. Балашиха, ул. шоссе Энтузиастов, д. 50, каб. 105 Площадь помещения 52,8 кв. м. № по технической инвентаризации 116, этаж 1</p>
--	--

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
ИМЕНИ В.И. ВЕРНАДСКОГО»**  
(Университет Вернадского)

**Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

**Оценка инвестиционной привлекательности предприятия**

Направление подготовки **38.04.01 Экономика**

Направленность (профиль) программы **Экономическая оценка и управление инвестиционной деятельностью**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха 2025 г.

## 1. Описание показателей и критериев оценивания планируемых результатов обучения по учебной дисциплине

Код и наименование компетенции	Уровень освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
<b>ПК-2</b> Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях	<b>Пороговый (удовлетворительно)</b>	<b>Знает:</b> методику продвинутых инструментальных методов экономического анализа в прикладных и/ или фундаментальных исследованиях <b>Умеет:</b> определять целевые установки и осуществлять выбор инструментальных методов для проведения экономического анализа <b>Владеет:</b> методикой экономического анализа ситуации с применением освоенных методов; методикой обоснования выводов и возможных решений на основе разработанных целевых показателей	Устный опрос Тест Курсовая работа
	<b>Продвинутый (хорошо)</b>	<b>Знает твердо:</b> методику продвинутых инструментальных методов экономического анализа в прикладных и/ или фундаментальных исследованиях <b>Умеет уверенно:</b> определять целевые установки и осуществлять выбор инструментальных методов для проведения экономического анализа <b>Владеет уверенно:</b> методикой экономического анализа ситуации с применением освоенных методов; методикой обоснования выводов и возможных решений на основе разработанных целевых показателей	Устный опрос Тест Курсовая работа
	<b>Высокий (отлично)</b>	<b>Имеет сформировавшееся систематические знания:</b> методики продвинутых инструментальных методов экономического анализа в прикладных и/ или фундаментальных исследованиях <b>Имеет сформировавшееся систематическое умение:</b> определять целевые установки и осуществлять выбор инструментальных методов для проведения экономического анализа <b>Показал сформировавшееся систематическое владение:</b> методикой экономического анализа ситуации с применением освоенных методов; методикой обоснования выводов и возможных решений на основе разработанных целевых показателей	Устный опрос Тест Курсовая работа
<b>ОПК-2</b> Предварительная оценка эффективности инвестиционного проекта, расчет срока окупаемости и потребности в	<b>Пороговый (удовлетворительно)</b>	<b>Знает:</b> основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта <b>Умеет:</b> проводить предпроектный анализ, определять финансово-экономические показатели инвестиционного проекта <b>Владеет:</b> методами расчета срока окупаемости инвестиционного проекта, оценки его эффективности, принятия инвестиционных решений	Устный опрос Тест Курсовая работа

кредитных ре- сурсах	<b>Продвину- тый (хоро- шо)</b>	<b>Знает твердо:</b> основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта <b>Умеет уверенно:</b> проводить предпроектный анализ, определять финансово-экономические показатели инвестиционного проекта <b>Владеет уверенно:</b> методами расчета срока окупаемости инвестиционного проекта, оценки его эффективности, принятия инвестиционных решений	Устный опрос Тест Курсовая ра- бота
	<b>Высокий (отлич- но)</b>	<b>Имеет сформировавшееся систематиче- ские знания:</b> основ экономического анализа при реализации инвестиционного проекта <b>Имеет сформировавшееся систематическое умение:</b> проводить предпроектный анализ, опре- делять финансово-экономические показатели ин- вестиционного проекта <b>Показал сформировавшееся систематиче- ское владение:</b> методами расчета срока окупа- емости инвестиционного проекта, оценки его эф- фективности, принятия инвестиционных решений	Устный опрос Тест Курсовая ра- бота

## 2. Описание шкал оценивания

### 2.1 Шкала оценивания на этапе текущего контроля

Форма те- кущего контроля	Отсутствие усвоения (ни- же порогового)	Пороговый (удовлетвори- тельно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполне- ние курсо- вой работы	Не показал уме- ние собирать и систематизиро- вать информа- цию из теорети- ческих источни- ков, анализиро- вать практиче- ский материал, не овладел ме- тодикой иссле- дования, не про- явил творческий подход и само- стоятельность в анализе, обоб- щениях и выво- дах, не аргумен- тировал пред- ложения, не со- блюдал все тре- бования к оформлению курсовой работы и сроков ее ис- полнения	Показал умение собирать инфор- мацию из теоре- тических источ- ников, анализи- ровать практиче- ский материал для иллюстраций теоретических положений, не- достаточно овла- дел методикой исследования, не проявил творче- ский подход и самостоятель- ность в анализе, обобщениях и выводах, не ар- гументировал предложения, не соблюдал все требования к оформлению курсовой работы и сроков ее ис- полнения	Показал умение собирать и систе- матизировать ин- формацию из тео- ретических ис- точников, анали- зировать и гра- мотно использо- вать практиче- ский материал для иллюстраций тео- ретических поло- жений, проявил творческий под- ход и самостоя- тельность в ана- лизе, недостаточ- но аргументиро- вал выводы и предложения, не соблюдал все тре- бования к оформ- лению курсовой работы и сроков ее исполнения	Показал умение соби- рать и систематизиро- вать информацию из теоретических источ- ников, анализировать и грамотно использо- вать практический материал для иллю- страций теоретиче- ских положений, про- явил творческий под- ход и самостоятель- ность в анализе, обобщениях и выво- дах, аргументировал предложения, соблю- дал все требования к оформлению курсо- вой работы и сроков ее исполнения
Тест	Менее 51%	51-79%	80-90%	91% и более

### 2.2 Шкала оценивания на этапе промежуточной аттестации (экзамен)

Форма промежуточной аттестации	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение итоговых тестов (не менее 15 вопросов на вариант)	Менее 51%	51-79%	80-90%	91% и более

### 3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

#### ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

##### ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА ДОКЛАДОВ

1. Роль инвестиций в деятельности государства.
2. Роль инвестиций в деятельности хозяйствующего субъекта.
3. Актуальность инвестиционной деятельности в современных условиях.
4. Основные направления активизации инвестиционной деятельности в современных условиях.
5. Новые направления развития инвестиционной деятельности в современных условиях.
6. Основные виды инвестиций современного коммерческого предприятия.
7. Финансирование инвестиционной деятельности предприятия на современном этапе.
8. Инвестиционный процесс как основа осуществления инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта.
9. Основные направления развития инвестиционной активности предприятий в свете реализации государственных национальных программ.
10. Государственная национальная программа «Развитие АПК».
11. Государственная национальная программа «Развитие сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия».
12. Инвестиционная политика коммерческого предприятия.
13. Инвестиционная политика государства на современном этапе.
14. Государственная экспертиза инвестиционных проектов.
15. Активизация инвестиционной деятельности предприятий в современных условиях.
16. Техническое перевооружение производственных мощностей предприятия – успешный путь осуществления инвестиционной деятельности.
17. Техническое перевооружение реальных отраслей экономики – успешный путь реализации государственных национальных программ.
18. Укрепление производственного потенциала предприятий АПК - успешный путь разработки и внедрения государственных национальных программ.
19. Особенности развития инвестиционного процесса на предприятиях АПК.
20. Особенности осуществления инновационных процессов в агропромышленных предприятиях.
21. Инвестиционная деятельность сельскохозяйственного предприятия.
22. Инвестиционный портфель предприятия.

23. Финансовые инвестиции предприятия.
24. Факторы, влияющие на спрос на новые виды продукции.
25. Портфель ценных бумаг предприятия.
26. Управление инвестиционным портфелем предприятия.
27. Источники финансирования инвестиций: собственные и заемные
28. Международное финансирование инвестиций.
29. Современные особенности развития высокотехнологического комплекса РФ.
30. Государственное регулирование развития высокотехнологического комплекса.
31. Значение, задачи и основные приемы анализа финансового состояния предприятия
32. Финансовое состояние и способы оценки уровня его устойчивости
33. Экспресс анализ финансового состояния
34. Анализ финансовой независимости
35. Анализ платежеспособности и ликвидности
36. Анализ чистых активов
37. Анализ денежных потоков
38. Система критериев для оценки потенциального банкротства
39. Анализ факторов, воздействующих на уровень финансовой устойчивости
40. Интегральная оценка устойчивости финансового состояния
41. Основные методы анализа и оценки эффективности инвестиций
42. Анализ рентабельности и деловой активности предприятий
43. Анализ эффективности использования производственных ресурсов предприятия
44. Сущность и состав доходов и расходов как экономическая база формирования финансовых результатов
45. Безубыточная деятельность как фактор обеспечения финансовой стабильности предприятия
46. Методика факторного анализа прибыли предприятия
47. Анализ и оценка влияния инфляции на прибыль от продаж
48. Влияние учета затрат на достоверность показателей прибыли предприятий
49. Анализ и оценка прибыли на одну акцию
50. Система показателей, характеризующих инвестиционную привлекательность предприятия

### **ПРИМЕР ПРАКТИЧЕСКОГО ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Задача 1.** Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 500 тыс. руб. в проект, который через три года принесет доход 900 тыс. руб. Принято решение вложить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 10% (который можно получить, положив деньги в банк).

Исчислить чистую текущую стоимость. Определить, является ли проект выгодным. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

**Задача 2.** Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 1500 тыс. руб. в проект, который через три года принесет доход 1900 тыс. руб. Принято решение вложить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 10% (который можно получить, положив деньги в банк).

Исчислить чистую текущую стоимость. Определить, является ли проект выгодным. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

**Задача 3.** Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 1150 тыс. руб. в проект, который через три года принесет доход 1200 тыс. руб. Принято решение вло-

жить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 12% (который можно получить, положив деньги в банк).

Определить, является ли проект выгодным. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

**Задача 4.** На основе данных таблицы рассчитать коэффициент дисконтирования, а также дисконтированные суммы затрат и доходов. На основе последних исчислите чистую текущую стоимость (NPV) и установите наиболее привлекательный проект. Необходимо учесть, что первый объект должен строиться в течение двух лет и начнет приносить доход с третьего года. Второй проект требует разового вложения капитала и с первого же года начнет приносить прибыль. Альтернативная ставка доходности, доступная данному предприятию и принимаемая в качестве дисконта, равна 10%. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

**Расчет текущей стоимости доходов и инвестиционных затрат**

Показатели	Учетная стоимость затрат и доходов, тыс. руб.		Коэффициент дисконтирования при $r = 0,10$	Дисконтированная сумма затрат и доходов, тыс. руб.	
	Проект А	Проект Б		Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс.	2000	2000	-		
В том числе: в первый год	1000	-			-
во второй год	1000	-			-
Доход, тыс. руб.: первый год	-	370		-	
второй год	-	370		-	
третий год	850	370			
четвертый год	680	370			
пятый год	380	370			
шестой год	200	370			
седьмой год	110	-			-
Итого дохода			—		

**Задача 5.** На основании данных, представленных в таблице о величине инвестиций в виде банковских кредитов, годовой выручке, затратах и периода реализации проектов, инвестору необходимо сделать выбор между двумя проектами А и Б. Определить выплаты по кредитам для проектов и проценты по кредитам по ставке 10% годовых.

Расчитать рентабельность инвестиций. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Показатели	А	Б
Величина инвестиций (на условии кредита), тыс. руб.	6500	7000
Ожидаемый срок действия проекта, годы	4	6
Выручка, тыс. руб.	5000	5000
Переменные издержки, тыс. руб.	2600	2800
Выплаты основной суммы по кредитам, тыс. руб.		
Проценты по кредитам к уплате, тыс. руб.		
Постоянные издержки, тыс. руб.	350	450
Прибыль, тыс. руб.		

## КОМПЛЕКТ ЗАДАНИЙ ДЛЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

В межсессионный период студенты выполняют курсовую работу.

Целью курсовой работы является углубление теоретических знаний и приобретение практических навыков по анализу инвестиционной привлекательности предприятия и самостоятельной работы с учебной литературой.

Студенту предлагается тема курсовой работы. Номер варианта курсовой работы определяется шифром зачетной книжки студента. Тематика курсовых работ сформирована по принципу сочетания тем дисциплины.

Подробные рекомендации по структуре и содержанию курсовой работы представлены в Методических указаниях по изучению дисциплины.

### Примерные темы курсовых работ

1. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
2. Оценка инвестиционной привлекательности отрасли
3. Оценка инвестиционной привлекательности региона
4. Методы разработки инвестиционной стратегии предприятия
5. Методы разработки инвестиционной политики предприятия
6. Анализ эффективности инвестиционной деятельности предприятия
7. Оценка финансовой обеспеченности инвестиционной деятельности предприятия
8. Оценка рисков инвестиционной деятельности предприятия
9. Оценка кредитоспособности предприятия
10. Оценка эффективности финансовых инвестиций предприятия
11. Формирование инвестиционной стратегии предприятия
12. Управление инвестиционными проектами предприятия
13. Построение системы инвестиционного менеджмента на предприятии
14. Построение системы управления инвестиционными рисками предприятия
15. Анализ привлекательности предприятия на основе оценки финансовых показателей
16. Анализ факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность предприятия
17. Оценка и пути повышения инвестиционной привлекательности предприятия
18. Анализ кредитоспособности и инвестиционной привлекательности предприятия
19. Оценка состояния производственного потенциала предприятия и его основных элементов
20. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений и его эффективность

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

### КОМПЛЕКТ ТЕСТОВ для промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине

Экзамен проводится в виде итогового теста. Для выполнения теста отводится 60 минут.

### Примерные задания итогового теста

1. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она...
  - a) формирует запас оборотных средств;
  - b) нанимает наемных рабочих;
  - c) приобретает основные фонды;

d) привлекает кредиты

**2. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и**

- a) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;
- b) длительности холдингового периода;
- c) по реакции на темпы инфляции;
- d) по количеству входящих в них ценных бумаг

**3. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост**

- a) ВВП;
- b) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;
- c) количества ценных бумаг в портфеле;
- d) темпов инфляции

**4. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?**

- a) да;
- b) нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель;
- c) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску;
- d) нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

**5. По основной направленности инвестиционные проекты делят на:**

- a) коммерческие;
- b) социальные;
- c) экологические

**6. Стоимость капитала – это:**

- a) уровень доходности на вложенный капитал;
- b) прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала;
- c) активы предприятия за минусом его обязательств;
- d) основные и оборотные фонды предприятия

**7. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести:**

- a) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»;
- b) ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ»;
- c) Гражданский кодекс РФ;
- d) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

**8. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния:**

- a) ожидание инфляции;
- b) цена потребительской корзины;
- c) ожидаемый спрос на продукцию;
- d) налоги на предпринимательскую деятельность;
- e) норма амортизации

**9. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:**

- a) прибыльным;
- b) нейтральным;

с) убыточным

**10. К иностранным инвестициям не относится:**

- a) покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний;
- b) приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов;
- c) экспорт продукции;
- d) вложение капитала в производственные объекты за пределами страны

**11. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на стадии:**

- a) ликвидационной;
- b) операционной;
- c) инвестиционной;
- d) предынвестиционной

**12. К внутренним источникам финансирования проекта относятся:**

- a) ассигнования из федерального бюджета;
- b) средства, полученные за счет размещения облигаций;
- c) прямые иностранные инвестиции;
- d) реинвестируемая часть чистой прибыли

**13. Критическим значением индекса рентабельности является:**

- a) 1
- b) 100
- c) -1
- d) 0

**14. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным**

- a) можно, и существует единственная подобная комбинация;
- b) можно, и таких комбинаций существует бесконечно много;
- c) нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей;
- d) нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический

**15. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»**

- a) несправедливо, так как эти понятия являются синонимами;
- b) справедливо только для долгосрочных проектов;
- c) справедливо только для коммерческих проектов;
- d) справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный про-

ект