

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г.ШУХОВА»**  
(БГТУ им. В.Г. Шухова)

СОГЛАСОВАНО  
Директор института  
магистратуры  
  
И.В. Ярмоленко  
« 19 »  2021 г.

УТВЕРЖДАЮ  
Директор института  
  
Дорошенко Ю.А.  
« 25 »  2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**дисциплины**

Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной  
привлекательности предприятия (организации)

Направление подготовки:  
38.04.02 Менеджмент

Направленность программы (профиль):  
Стратегический менеджмент

Квалификация  
магистр

Форма обучения  
очная

Институт экономики и менеджмента

Кафедра стратегического управления

Белгород – 2021

Рабочая программа составлена на основании требований:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 952;
- учебного плана, утвержденного ученым советом БГТУ им. В.Г. Шухова в 2021 году.

Составитель: д-р экон. наук, доц.  (И.В. Сомина)

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры стратегического управления

« 23 » апреля 2021 г., протокол № 11

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, проф.  (Ю.А. Дорошенко)

Рабочая программа согласована с выпускающей кафедрой стратегического управления

Заведующий кафедрой д-р экон. наук, проф.  (Ю.А. Дорошенко)

« 14 » мая 2021 г.

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и менеджмента

« 18 » мая 2021 г., протокол № 9

Председатель канд. экон. наук, доц.  (Л.И. Журавлева)

## 1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Категория (группа) компетенций	Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Наименование показателя оценивания результата обучения по дисциплине
Профессиональные компетенции	ПК-2. Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач	ПК-2.1. Применяет современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений	<b>Знания:</b> методологии анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации). <b>Умения:</b> использовать современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации). <b>Навыки:</b> расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации), интерпретации полученных результатов.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1. **Компетенция ПК-2** Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач

Данная компетенция формируется следующими дисциплинами

Стадия	Наименования дисциплины
1	Оценка стоимости бизнеса
2	Бюджетирование на предприятии
3	Экономика инновационной деятельности
4	Теория управления сложными организационно-экономическими системами
5	Корпоративные финансы
6	Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации)
7	Производственная преддипломная практика

### 3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зач. единиц, 180 часов.

Дисциплина реализуется в рамках практической подготовки.

Форма промежуточной аттестации экзамен.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 3
Общая трудоемкость дисциплины, час	180	180
<b>Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
лекции	17	17
лабораторные	-	-
практические	34	34
групповые консультации в период теоретического обучения и промежуточной аттестации	4	4
<b>Самостоятельная работа студентов, включая индивидуальные и групповые консультации, в том числе:</b>	<b>125</b>	<b>125</b>
Курсовой проект	-	-
Курсовая работа	36	36
Расчетно-графическое задание	-	-
Индивидуальное домашнее задание	-	-
Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям (лекции, практические занятия, лабораторные занятия)	53	53
Экзамен	36	36

**4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**4.1 Наименование тем, их содержание и объем**  
**Курс   2   Семестр   3**

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям
1	2	3	4	5	6
<b>I. Теоретические и методические аспекты анализа эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации)</b>					
1	<p><u>Теоретико-методологические основы инвестиционной деятельности.</u></p> <p>Экономическая сущность и классификационные аспекты инвестиций. Историко-теоретический обзор проблемы капиталообразования (Д.Рикардо, У.Сениор, Дж.Ст.Милль, М.И. Туган-Барановский, И.Фишер, Дж.М.Кейнс и др.). Роль инвестиций как источника экономического роста. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Инвестиционная деятельность, ее субъекты и объекты. Классификация инвесторов, их основные права и обязанности. Система мотивов и принципы инвестирования. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.</p>	3	6	-	8
2	<p><u>Инвестиционная деятельность предприятия и методика ее анализа.</u></p> <p>Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия. Модель инвестиционного поведения предприятия. Инвестиционная политика организации, факторы ее формирования. Классификационные аспекты и эволюция целей инвестиционной деятельности предприятия, методы и источники ее финансирования. Стоимость инвестиционных ресурсов. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия. Основные принципы инвестиционного анализа. Концептуальные положения анализа инвестиционной деятельности предприятия. Информационная база анализа. Анализ динамики и структуры потоков денежных средств предприятия по инвестиционной деятельности. Расчет мультипликатора инвестиционных вложений. Финансовый и операционный рычаги. Расчет экономической добавленной стоимости. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятия.</p>	4	8	-	14

1	2	3	4	5	6
3	<p><u>Методический инструментарий оценки экономической эффективности инвестиционных проектов предприятия.</u></p> <p>Понятие, классификация и структура инвестиционного проекта. Жизненный цикл и участники проекта. Структура денежных потоков инвестиционного проекта. Методологические аспекты оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Уровни эффективности инвестиционных проектов. Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций, их преимущества и недостатки. Инвестиционный портфель предприятия: понятие, виды и принципы формирования. Специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционного портфеля.</p>	4	8	-	11
<b>III. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия (организации)</b>					
4	<p><u>Понятийный аппарат и виды инвестиционной привлекательности организации.</u></p> <p>Сущность понятия «инвестиционная привлекательность» (ИП), взаимосвязь с финансовым состоянием и финансовой устойчивостью. Инвестиционная емкость. Потребность в инвестициях. Факторы, влияющие на ИП предприятия (организации). ИП хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм. ИП на различных стадиях жизненного цикла компании. Группировка инвестиционной привлекательности по различным классификационным признакам. Инвестиционная привлекательность предприятия как производная инвестиционной привлекательности региона и отрасли.</p>	2	4	-	8
5	<p><u>Методика анализа инвестиционной привлекательности предприятия (организации).</u></p> <p>Субъекты, объекты, задачи и информационное обеспечение анализа ИП организации. Комплексная методика оценки инвестиционной привлекательности предприятия (организации). Оценка ИП инвестиционного проекта. Оценка ИП долгосрочных вложений в ценные бумаги. Оценка ИП краткосрочных вложений в ценные бумаги. Оценка ИП венчурного инвестирования. Оценка ИП для проведения операций слияния (поглощения). Система аналитических показателей ИП организации.</p>	4	8	-	12
	<b>ВСЕГО</b>	17	34	-	53

## 4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям
семестр №3				
1	Теоретические и методические аспекты анализа эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации)	Теоретико-методологические основы инвестиционной деятельности.	6	6
		Инвестиционная деятельность предприятия и методика ее анализа.	8	8
		Методический инструментарий оценки экономической эффективности инвестиционных проектов предприятия.	8	8
2	Анализ инвестиционной привлекательности предприятия (организации)	Понятийный аппарат и виды инвестиционной привлекательности организации.	4	4
		Методика анализа инвестиционной привлекательности предприятия (организации)	8	8
ИТОГО:			34	34
ВСЕГО				68

## 4.3. Содержание лабораторных занятий

Не предусмотрено учебным планом.

## 4.4. Содержание курсового проекта/работы

Учебным планом по направлению подготовки предусматривается выполнение курсовой работы по дисциплине.

Цель курсовой работы - формирование знаний, умений и навыков применения методического инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности конкретных предприятий (организаций), использовать полученные результаты для принятия управленческих решений.

Структура курсовой работы состоит из двух частей.

Первая часть курсовой работы представляет собой обзор литературных источников по одному из контрольных вопросов, определяемому преподавателем согласно приведенному перечню:

1. Инвестиционные процессы России: анализ состояния и тенденций развития.
2. Роль инвестиций как источника экономического роста.
3. Мировой инвестиционный рынок: оценка и прогнозирование.
4. Реальные инвестиции в учениях представителей классической политической экономии.
5. Россия в международных инвестиционных рейтингах.

6. Вклад К.Маркса в рассмотрение макроэкономических аспектов инвестирования.
7. Значение нормы процента в процессах реального инвестирования в исследованиях Дж.Ст.Милля.
8. Инвестиционная теория экономического цикла (М.И. Туган-Барановский и его последователи).
9. Теория И.Фишера как основа современных методик капитализации дохода.
10. Теория капиталобразования Дж.М.Кейнса.
11. Макроэкономические аспекты реального инвестирования.
12. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
13. Прямые иностранные инвестиции в экономику России: цели, основные способы и риски.
14. Основные методы оценки эффективности инвестиций.
15. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиций.
16. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки.
17. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
18. Методология оценки общественной и бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
19. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.
20. Метод реальных опционов в оценке инвестиционных проектов.
21. Финансирование инвестиционных проектов.
22. Инвестиционная привлекательность организации: подходы к определению и основные виды.
23. Инвестиционная привлекательность отрасли, ее влияние на инвестиционную привлекательность предприятий (организаций).
24. Анализ внутренних и внешних факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность российских компаний.
25. Зарубежный опыт оценки инвестиционной привлекательности компании.
26. Показатели оценки инвестиционной привлекательности отрасли в сис.
27. Рыночная капитализация и инвестиционная привлекательность компании.
28. Анализ оборотных активов в оценке инвестиционной привлекательности.
29. Использование процессного подхода в управлении инвестиционной привлекательностью.
30. Анализ эффективности сделок слияния (поглощения).
31. Анализ эффективности лизинговых операций.
32. Анализ влияния инвестиционных проектов на эффективность функционирования и инвестиционную привлекательность предприятия.
33. Роль и значение стратегического инвестиционного планирования.



#### 34. Налоговая политика и ее влияние на инвестиционную привлекательность.

Работа выполняется на основе изучения специальной научной и учебной литературы, материалов периодической печати, аналитических материалов и отчетов, Интернет-источников, посвященных инвестиционной проблематике, а также данных официальной статистики и материалов конкретных предприятий (организаций).

Вторая (практическая) часть курсовой работы содержит аналитическую оценку эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности конкретного предприятия (организации) и разработку направлений ее повышения. Структура практической части работы должна включать 4 основных раздела:

- краткая характеристика объекта исследования;
- анализ эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации);
- анализ инвестиционной привлекательности исследуемого предприятия (организации);
- разработка направлений повышения эффективности инвестиционной деятельности (инвестиционной привлекательности) объекта исследования.

Студент самостоятельно подбирает исходные данные и формирует информационную базу исследования параметров инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий (организаций) для выполнения практической части работы.

Оформление курсовой работы. Курсовая работа предоставляется преподавателю для проверки в письменном виде (листы А4 в компьютерной верстке). Курсовая работа должна иметь следующую структуру: титульный лист; содержание; теоретическая часть; практическая часть; список использованной литературы. Теоретические и практические задания курсовой работы должны сопровождаться необходимыми комментариями и выводами, т.е. все основные положения и расчеты должны быть раскрыты и обоснованы. Срок сдачи курсовой работы определяется преподавателем.

На выполнение курсовой работы предусмотрено 36 часов самостоятельной работы студентов.

В процессе выполнения курсовой работы осуществляется контактная работа обучающегося с преподавателем. Консультации проводятся в аудитории и/или посредством электронной информационно-образовательной среды университета.

#### **4.5. Содержание расчетно-графического задания, индивидуальных домашних заданий**

Не предусмотрено учебным планом.

## 5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

### 5.1. Реализация компетенций

**Компетенция ПК-2 – Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач**

Наименование индикатора достижения компетенции	Используемые средства оценивания
ПК-2.1. Применяет современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений	Экзамен, дифференцированный зачет при защите курсовой работы, выполнение контрольной работы, собеседование, тестирование

### 5.2. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации

#### 5.2.1. Перечень контрольных вопросов (типовых заданий) для экзамена

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
1	Теоретические и методические аспекты анализа эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации)	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Экономическая сущность инвестиций и их роль в экономическом развитии.</li><li>2. Основы современной теории инвестиций.</li><li>3. Капитальные вложения, их особенности, состав и структура.</li><li>4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.</li><li>5. Понятие инвестиционного процесса, его инфраструктура.</li><li>6. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации.</li><li>7. Понятие инвестиционного рынка, его состав и конъюнктура.</li><li>8. Основные факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятия.</li><li>9. Сущность основных принципов инвестирования.</li><li>10. Понятие и виды инвестиционной политики.</li><li>11. Классификация инвесторов, их права и обязанности.</li><li>12. Сущность и ключевые особенности инвестиционной деятельности предприятия.</li><li>13. Подходы к определению основной цели инвестиционной деятельности предприятия (организации).</li><li>14. Оценка результативности инвестиционной стратегии предприятия.</li><li>15. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций.</li><li>16. Оценка стоимости денег во времени.</li><li>17. Основные принципы инвестиционного анализа.</li></ol>

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
		<p>18. Концепция оценки инвестиционной деятельности предприятия.</p> <p>19. Источники и методы финансирования инвестиций.</p> <p>20. Оценка стоимости инвестиционных ресурсов предприятия (организации).</p> <p>21. Понятие о доходности инвестиций. Выбор ставки дисконта.</p> <p>22. Статические методы оценки эффективности инвестиций.</p> <p>23. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на показателях дисконтирования денежного потока.</p> <p>24. Учет факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиций.</p> <p>25. Понятие, классификация и структура инвестиционных проектов.</p> <p>26. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.</p> <p>27. Влияние инвестиционного проекта (портфеля) на уровень ИП предприятия.</p>
2	Анализ инвестиционной привлекательности предприятия (организации)	<p>28. Инвестиционная привлекательность (ИП): содержание понятия и видовая структура.</p> <p>29. Взаимосвязь понятий «инвестиционная привлекательность», «инвестиционная емкость», «потребность в инвестициях». Факторы, влияющие на ИП предприятия (организации).</p> <p>30. Характеристика ИП компаний различной организационно-правовой формы.</p> <p>31. Характеристика ИП компаний на различных этапах жизненного цикла.</p> <p>32. Субъекты, объекты, задачи и информационное обеспечение анализа ИП организации.</p> <p>33. Методика анализа инвестиционной привлекательности компании.</p> <p>34. Оценка ИП венчурного инвестирования.</p> <p>35. Анализ зарубежного опыта оценки инвестиционной привлекательности компаний.</p> <p>36. Система аналитических показателей ИП организации.</p> <p>37. Инвестиционная привлекательность предприятия как производная инвестиционной привлекательности региона.</p> <p>38. Инвестиционная привлекательность предприятия как производная инвестиционной привлекательности отрасли.</p>

### **5.2.2. Перечень контрольных материалов для защиты курсового проекта/ курсовой работы**

Перечень вопросов при защите курсовой работы определяется тематикой теоретической части работы и представленными в практической части работы результатами анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации), что позволяет оценить уровень сформированности у обучающихся профессиональных компетенций.

#### *Перечень типовых вопросов при защите курсовой работы*

1. Раскройте содержание теоретической части курсовой работы.
2. Дайте краткую характеристику результатов оценки параметров инвестиционной деятельности исследуемого предприятия.
3. Охарактеризуйте структуру поступлений и платежей по инвестиционной деятельности анализируемого предприятия (организации).
4. Как изменилось сальдо инвестиционной деятельности предприятия (организации) за анализируемый период? Каковы основные причины произошедших изменений?
5. Каким образом Вы рассчитали мультипликатор инвестиционных вложений? Как Вы оцениваете полученный результат?
6. Назовите основные показатели инвестиционной привлекательности организации.
7. Дайте характеристику используемых в работе методов анализа эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации).
8. Дайте характеристику используемых в работе методов анализа инвестиционной привлекательности предприятия (организации).
9. Как изменился уровень инвестиционной привлекательности предприятия за анализируемый период?
10. Какое влияние на инвестиционную привлекательность организации оказали параметры инвестиционной привлекательности региона?
11. Какое влияние на инвестиционную привлекательность организации оказали параметры инвестиционной привлекательности отрасли?
12. Обоснуйте выбор направлений повышения эффективности инвестиционной деятельности (инвестиционной привлекательности) объекта исследования.

### **5.3. Типовые контрольные задания (материалы) для текущего контроля в семестре**

**ПК-2** – Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач

**ПК-2.1.** Применяет современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной

привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений.

В целях текущего контроля в семестре предусмотрена одна контрольная работа, которая проводится после освоения обучающимися соответствующих учебных разделов дисциплины (на 11 неделе семестра). Контрольная работа выполняется обучающимися под наблюдением преподавателя. Продолжительность контрольной работы 70 минут.

*Типовые вопросы (задания) для контрольной работы.*

**Задача.**

Произвести оценку экономической эффективности инвестиционного проекта, выполнив расчет показателей: интегральный экономический эффект (NPV), индекс доходности (PI), внутренняя норма доходности (IRR), период возврата инвестиций, срок окупаемости проекта. Ставка дисконтирования – 10%. Построить финансовый профиль проекта.

Период времени, лет	Денежный поток, тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования	Текущая стоимость, тыс. руб.
0	-574,0	1	
1	256,0		
2	342,0		
3	520,0		
4	548,0		

**Задача.**

Произвести оценку экономической эффективности и компаративный анализ инвестиционных проектов, выполнив расчет показателей: интегральный экономический эффект (NPV), индекс доходности (PI), внутренняя норма доходности (IRR), период возврата инвестиций, срок окупаемости проекта. Ставка дисконтирования – 14%. Построить финансовый профиль проекта.

Какой из проектов предпочтительнее для реализации с точки зрения показателей его эффективности?

Период времени, лет	Денежный поток, тыс. руб.	
	Проект А	Проект В
0	-100 000	-120 000
1	68 781	82 800
2	68 781	82 730
3	-	96 860

Текущий контроль в течение семестра осуществляется также в форме собеседования по итогам выполнения разноуровневых заданий и решения задач на практических занятиях, тестового контроля.

## Типовые задания для практических занятий

**Задание 1.** По представленным преподавателем материалам Отчета о движении денежных средств конкретного предприятия (организации) выполните расчеты, проанализируйте их результаты и сделайте выводы о составе и структуре потоков денежных средств по инвестиционной деятельности, сальдо и его динамике за анализируемый период, мультипликаторе инвестиционных вложений.

**Задание 2.** Решить задачу по определению точки безубыточности (статического показателя экономической эффективности инвестиций) аналитическим и графическим путем. Проанализировать полученные результаты, сделать выводы.

Объем производства, дет.	Условно-постоянные издержки, тыс. руб.	Переменные издержки, тыс. руб.	Совокупные издержки, тыс. руб.	Выручка, тыс. руб.
0	6120,9	0		0
220		9635,66		11440
440				
660				
880				
1100				

**Задание 3.** На основе предоставленного преподавателем или самостоятельно подобранного магистрантами пакета бухгалтерской отчетности предприятия (организации) сформировать исходную базу, выбрать методы анализа и выполнить расчет показателей инвестиционной привлекательности по блокам: оценка ликвидности и платежеспособности; оценка финансовой независимости; оценка оборачиваемости капитала (активов).

**Задание 4.** На основе представленных исходных данных выполнить расчет и показателей инвестиционной привлекательности предприятия: рентабельности активов и продаж по EBITDA, стоимости чистых активов и их отношения к уставному капиталу, величины чистой прибыли предприятия, приходящейся на одну обыкновенную акцию. Проанализировать полученные результаты, сделать выводы.

№ п/п	Показатель	Значение		Изменение
		Базовый год	Отчетный год	
1	Нематериальные активы	20	17	
2	Прибыль до налогообложения	275414	276043	
3	Амортизация основных средств и	838391	996270	

	нематериальных активов			
4	Проценты к уплате	1122	3945	
5	Чистая прибыль	213511	213786	
6	Совокупные активы	2229469	2389108	
7	Выручка	5340557	4739220	
8	Прибыль по EBITDA	1112703	1268385	
9	Рентабельность совокупных активов			
10	Рентабельность продаж по EBITDA			
11	Чистые активы	1884594	2098380	
12	Уставной капитал	67123	67123	
13	Коэффициент отношения чистых активов к уставному капиталу			
14	Средневзвешенное число обыкновенных акций	67123000	67123000	
15	Величина чистой прибыли предприятия, приходящаяся на одну обыкновенную акцию			

### *Типовые тестовые вопросы*

1. Какое понятие определяется как вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта?
  - a. инвестиционная деятельность;
  - b. инвестиционная привлекательность;
  - c. срок окупаемости инвестиционного проекта.
2. Мультипликатор инвестиций можно определить как соотношение:
  - a. технологического коэффициента и коэффициента эластичности валового внутреннего продукта по капитальным и трудовым затратам;
  - b. суммы дисконтированных сальдо операционной деятельности и суммы дисконтированных сальдо инвестиционной деятельности;
  - c. темпов роста доходов от операционной деятельности и темпов роста инвестиционных затрат.
3. Исходной базой для расчета мультипликатора инвестиций организации может служить:
  - a. учредительные документы организации;
  - b. отчет о движении денежных средств;
  - c. статистическая информация о прогнозируемой ставке процента на финансовом рынке.
4. Инвестиционная деятельность организации, направленная на внешнее развитие, может выражаться в:
  - a. техническом перевооружении и модернизации, реконструкции, производстве новых видов продукции, снижении себестоимости продукции;
  - b. приобретении других предприятий, приобретении ценных бумаг, интеграции;

- c. целенаправленных мероприятиях, проводимых государством, по созданию благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью повышения инвестиционной активности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем.
- 5. Каким образом прогнозируемая ставка процента на финансовом рынке влияет на инвестиционную деятельность предприятия?
  - a. увеличение ставки процента приводит к увеличению объемов реального инвестирования и снижению объемов финансовых инвестиций;
  - b. увеличение ставки процента снижает объем реального инвестирования и повышает объемы финансового;
  - c. увеличение ставки процента приводит к увеличению объемов и реального, и финансового инвестирования одновременно.
- 6. Сальдо инвестиционной деятельности предприятия рассчитывается как:
  - a. разница между поступлениями и платежами по инвестиционным операциям;
  - b. суммарная величина поступлений и платежей по инвестиционным операциям;
  - c. суммарная величина поступлений и платежей по инвестиционным, операционным и финансовым операциям.
- 7. Исходной базой для определения сальдо инвестиционной деятельности организации в отчетном периоде может служить:
  - a. учредительные документы организации;
  - b. отчет о движении денежных средств;
  - c. статистическая информация о прогнозируемой ставке процента на финансовом рынке.
- 8. В состав платежей по инвестиционной деятельности организации может включаться:
  - a. затраты, связанные с приобретением акций других организаций (долей участия);
  - b. поступления в виде дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях;
  - c. суммы денежных средств, полученные от продажи продукции, товаров, работ и услуг данного предприятия.
- 9. Инвестиционная привлекательность организации характеризует:
  - a. объем финансовых ресурсов, которые компания способна привлечь от потенциальных инвесторов в настоящий момент времени;
  - b. способность хозяйствующего субъекта освоить привлеченные инвестиции (или максимальный объем инвестиций, который компания может освоить);
  - c. величину инвестиций, которые компании необходимо привлечь в настоящий момент времени для реализации текущих инвестиционных проектов.



10. В состав внутренних факторов, влияющих на уровень инвестиционной привлекательности организации, входит:
  - a. отраслевая принадлежность;
  - b. финансовое состояние компании;
  - c. принадлежность к региональной инвестиционной системе.
11. С точки зрения сроков можно выделить следующие типы инвестиционной привлекательности организации:
  - a. инвестиционная привлекательность одиночного хозяйствующего субъекта и инвестиционная привлекательность холдинга;
  - b. долго-, средне- и краткосрочная инвестиционная привлекательность;
  - c. инвестиционная привлекательность организаций промышленности, сельского хозяйства, торговли, транспорта и т.д.
12. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов как показатель оценки инвестиционной привлекательности организации рассчитывается путем:
  - a. деления выручки на среднегодовую величину активов компании;
  - b. деления товарной продукции на среднегодовую величину основных средств компании;
  - c. деления прибыли от продаж на сумму среднегодовых величин основных и оборотных средств компании.
13. Прибыль EBITDA, учитываемая при оценке инвестиционной привлекательности компании, - это:
  - a. чистая прибыль;
  - b. валовая прибыль;
  - c. прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов и начисленной амортизации.
14. Кто является субъектом анализа при оценке инвестиционной привлекательности инвестиционного проекта?
  - a. поглощающая компания;
  - b. проектный инвестор;
  - c. любой работник компании.
15. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов принято подразделять на:
  - a. статические и динамические;
  - b. кратко-, средне- и долгосрочные;
  - c. реальные, финансовые, спекулятивные.
16. Инвестиционный проект признается экономически целесообразным для практической реализации в случае, если интегральный экономический эффект (NPV) проекта:
  - a. положителен;
  - b. больше единицы;
  - c. при любом значении NPV.
17. Инвестиционный проект признается экономически целесообразным для практической реализации в случае, если индекс доходности (PI) проекта:

- a. больше единицы;
  - b. принимает положительное значение;
  - c. при любом значении PI.
18. Какой из уровней оценки экономической эффективности инвестиционного проекта устанавливает финансовые последствия проекта для федерального, регионального и местного бюджетов?
- a. коммерческая эффективность,
  - b. общественная эффективность,
  - c. бюджетная эффективность.
19. Состав денежных потоков инвестиционного проекта включает:
- a. денежные потоки по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
  - b. денежные потоки по сбытовой, интеллектуальной и спекулятивной деятельности;
  - c. денежные потоки по маркетинговой, логистической и инновационной деятельности.
20. Отношение суммы дисконтированных доходов к величине инвестиций в инвестиционный проект – это:
- a. интегральный экономический эффект проекта;
  - b. внутренняя норма доходности;
  - c. индекс доходности.

#### 5.4. Описание критериев оценивания компетенций и шкалы оценивания

В процессе промежуточной аттестации в форме дифференцированного зачета при защите курсовой работы и экзамена используется следующая шкала оценивания: 2 – неудовлетворительно, 3 – удовлетворительно, 4 – хорошо, 5 – отлично.

Критериями оценивания достижений показателей являются:

Наименование показателя оценивания результата обучения по дисциплине	Критерий оценивания
Знания	ПК-2 – Способен использовать современные методы анализа, стратегического планирования и технологии управления для решения профессиональных задач ПК-2.1. Применяет современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений
	Знание терминов, определений, методов Объем освоенного материала Полнота ответов на вопросы Четкость изложения и интерпретации знаний
Умения	Самостоятельность использования современного методического инструментария анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) для решения профессиональных задач

	Умение обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений
Навыки	Расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), интерпретации полученных результатов
	Расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности предприятия (организации), интерпретации полученных результатов

Оценка преподавателем выставляется интегрально с учётом всех показателей и критериев оценивания.

Оценка сформированности компетенций по показателю Знания.

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Знание терминов, определений, методов	Не знает терминов, определений, методов	Знает термины, определения, методы, но допускает незначительные ошибки в формулировках	Знает термины, определения, методы	Знает термины, определения, методы, может грамотно сформулировать их самостоятельно
Объем освоенного материала	Не знает значительной части материала дисциплины	Знает только основной материал дисциплины, не усвоил его деталей	Знает материал дисциплины в достаточном объеме	Обладает полным знанием материала дисциплины, владеет дополнительными знаниями
Полнота ответов на вопросы	Не дает ответы на большинство вопросов	Дает неполные ответы на все вопросы	Дает ответы на вопросы, но не все из них полные	Дает полные, развернутые ответы на поставленные вопросы
Четкость изложения и интерпретации знаний	Излагает знания без логической последовательности. Неверно излагает и интерпретирует знания	Излагает знания с нарушениями в логической последовательности. Допускает ошибки в изложении и интерпретации знаний	Излагает знания без нарушений в логической последовательности. Грамотно и по существу излагает знания	Грамотно и точно излагает знания в логической последовательности, самостоятельно их интерпретируя и обосновывая

### Оценка сформированности компетенций по показателю Умения.

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Самостоятельность использования современного методического инструментария анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) для решения профессиональных задач	Не умеет самостоятельно и с дополнительной помощью использовать современный методический инструментальный анализа экономических аспектов инновационной деятельности для решения профессиональных задач	Умеет с небольшой дополнительной помощью использовать современный методический инструментальный анализа экономических аспектов инновационной деятельности для решения профессиональных задач	Умеет самостоятельно использовать современный методический инструментальный анализа экономических аспектов инновационной деятельности для решения профессиональных задач	Умеет самостоятельно использовать современный методический инструментальный анализа экономических аспектов инновационной деятельности для решения широкого круга профессиональных задач, включая нестандартные
Умение обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений	Не умеет обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений	Умеет обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений, допуская при этом незначительные ошибки	Умеет обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений	Умеет обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) с целью повышения обоснованности управленческих решений, формулирует собственные, обоснованные, аргументированные суждения

### Оценка сформированности компетенций по показателю Навыки.

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Навыки расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), интерпретации полученных результатов	Не владеет навыками расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), интерпретации полученных результатов	Владеет навыками расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), но допускает при этом незначительные ошибки,	Владеет навыками расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), верно интерпретирует полученные результаты	Владеет навыками безошибочного расчета и грамотного анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности предприятия (организации), правильно и

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
		интерпретирует полученные результаты с неточностями		всесторонне интерпретирует полученные результаты
Навыки расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности и предприятия (организации), интерпретации полученных результатов	Не владеет навыками расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности и предприятия (организации), интерпретации полученных результатов	Владеет навыками расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности и предприятия (организации), но допускает при этом незначительные ошибки, интерпретирует полученные результаты с неточностями	Владеет навыками расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности и предприятия (организации), верно интерпретирует полученные результаты	Владеет навыками безошибочного расчета и грамотного анализа показателей инвестиционной привлекательности и предприятия (организации), правильно и всесторонне интерпретирует полученные результаты

## **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

### **6.1. Материально-техническое обеспечение**

№	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Аудитории для проведения лекционных и практических занятий, самостоятельной работы	Специализированная мебель, персональный компьютер (ноутбук), переносной мультимедийный проектор, экран
2	Читальный зал библиотеки для самостоятельной работы	Специализированная мебель, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду
3	Методический кабинет	Специализированная мебель; мультимедийный проектор, переносной экран, ноутбук

### **6.2. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение**

№	Перечень лицензионного программного обеспечения.	Реквизиты подтверждающего документа
1	Microsoft Windows 10 Корпоративная	Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633. Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2023). Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017
2	Microsoft Office Professional Plus 2016	Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633. Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2023

3	Kaspersky Endpoint Security «Стандартный Russian Edition»	Сублицензионный договор № 102 от 24.05.2018. Срок действия лицензии до 19.08.2020 Гражданско-правовой Договор (Контракт) № 27782 «Поставка продления права пользования (лицензии) Kaspersky Endpoint Security от 03.06.2020. Срок действия лицензии 19.08.2022г.
4	Google Chrome	Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения
5	Mozilla Firefox	Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения

### 6.3. Перечень учебных изданий и учебно-методических материалов

1. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия (организации) [Электронный ресурс] : методические указания к выполнению курсовой работы для обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 – Менеджмент профиль «Стратегический менеджмент» / БГТУ им. В. Г. Шухова, каф. стратег. упр. ; сост. И. В. Сомина. - Электрон. текстовые дан. - Белгород : Издательство БГТУ им. В. Г. Шухова, 2021. - 1 on-line. - Загл. с титул. экрана. - Б.ц. Э.Р. N 6355. — URL: <https://elib.bstu.ru/Reader/Book/2022031014182034700000655059> .

2. Горматин, В. И. Анализ инвестиционной привлекательности и кредитоспособности : 2019-08-27 / В. И. Горматин. — Белгород : БелГАУ им.В.Я.Горина, 2017. — 84 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/123391>

3. Кисова, А. Е. Инвестиционная деятельность коммерческой организации: учебное пособие / А. Е. Кисова. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2021. — 97 с. — ISBN 978-5-00175-081-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118438.html>

4. Крылов Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егорова. –Москва: Финансы и статистика, 2014. – 192 с. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/69170>

5. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова, С. Н. Бочаров, С. И. Межов ; под редакцией И. С. Межова, Ю. И. Растовой. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. — 432 с. — ISBN 978-5-7782-3483-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91717.html>

6. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В. Н. Иванов, Е. Г. Коберник, М. Ю. Маковецкий, Д. В. Рудаков. — Омск : Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-

3027-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

7. Управление инвестиционной деятельностью: учебное пособие / составители С. А. Баркалов, В. П. Морозов, Т. А. Свиридова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 250 с. — ISBN 978-5-4497-1112-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108295.html>.

8. Халтурина, О. А. Инвестиционное проектирование: учебное пособие / О. А. Халтурина, Н. Е. Терешкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2020. — 194 с. — ISBN 978-5-7014-0961-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106143.html>

#### **6.4. Перечень интернет ресурсов, профессиональных баз данных, информационно-справочных систем**

1. Электронная библиотека БГТУ им. В.Г. Шухова: [сайт]. — URL: <http://elib.bstu.ru>.

2. Электронная библиотечная система издательства «Лань»: [сайт]. — URL: <http://e.lanbook.com>.

3. Электронно-библиотечная система IPRbooks: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/>.

4. eLIBRARY.RU - научная электронная библиотека [сайт]. — URL: <https://elibrary.ru>.

5. Официальный сайт Агентства стратегических инициатив. — URL: <https://asi.ru/>.

6. Интерфакс – Сервер раскрытия информации: [сайт]. — URL: <https://www.e-disclosure.ru>.

7. Справочно-правовая система КонсультантПлюс: [сайт]. URL: <http://www.consultant.ru/>.