

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
(ВлГУ)



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор  
по образовательной деятельности

А.А.Панфилов

« 28 » 04 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»  
Профиль подготовки «Маркетинг»  
Уровень высшего образования бакалавриат  
Форма обучения очная

| Семестр | Трудоемкость зач.<br>ед./ час. | Лекции,<br>час. | Практич.<br>занятия,<br>час. | Лаборат.<br>работы,<br>час. | СРС,<br>час. | Форма<br>промежуточного<br>контроля<br>(экз./зачет) |
|---------|--------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------------------|--------------|---|
| 6       | 4/144                          | 36              | 36                           |                             | 45           | Экзамен (27), КР                                    |
| Итого   | 4/144                          | 36              | 36                           |                             | 45           | Экзамен (27), КР                                    |

Владимир 2016

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Основной целью дисциплины** «Инвестиционный анализ» является формирование у студентов знаний в области инвестиционного анализа и выработка навыков его проведения для оценки и отбора инвестиционных проектов (капиталообразующих и портфельных).

### **Задачи дисциплины:**

- раскрыть экономическое содержание инвестиционного анализа, его принципы, формы и методы;
- определить роль и место инвестиционного анализа в системе управления предприятием и инвестиционной деятельностью;
- проанализировать основные подходы к анализу, оценке и отбору для финансирования реальных инвестиционных проектов;
- развить у студентов навыки обоснования инвестиционной привлекательности проектов и принятия инвестиционных решений;
- уметь решать задачи и проводить инвестиционный анализ с помощью автоматизированных технологий и различных программных продуктов.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина Б1. Б.18 «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам базовой части (Б.18) базового блока (Б1) ОПОП. Содержание дисциплины базируется на знаниях, полученных при изучении дисциплин «Экономика предприятия», «Управленческий учет», «Финансовый менеджмент», «Финансовая математика», а знания, умения и навыки, полученные при её изучении, будут использованы в курсовом и дипломном проектировании, в практической профессиональной деятельности.

Глубокое усвоение материала обеспечивается сочетанием аудиторных занятий и самостоятельной работы студентов с литературой. Основным видом учебных занятий по данной дисциплине являются лекционные и практические занятия, выполнение курсовой работы. Изучение дисциплины для студентов очной формы обучения осуществляется в течение одного семестра. По дисциплине осуществляется текущий контроль (тесты и курсовая работа) и промежуточная аттестация в форме экзамена.

Изучение и успешная аттестация по данной дисциплине, наряду с другими дисциплинами, являются необходимыми для освоения таких специальных дисциплин как «Управления проектами», подготовки и защиты выпускной квалификационной работы.

## 3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» направлен на формирование следующих компетенций:

### **общефессиональные компетенции:**

ОПК-1 - владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности;

ОПК-5 – владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;

ОПК-7 - способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением



информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности.

**профессиональных компетенций:**

ПК-3 – владением навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности;

ПК-4- умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;

ПК-8 - владением навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений;

ПК-9 - способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли;

ПК-10-владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления;

ПК-15 - умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;

ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;

ПК 17– способностью оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели.

Таблица 1

**Планируемые результаты обучения по дисциплине**

| Код компетенции | Содержание компетенции   | Планируемые результаты обучения по дисциплине  |
|-----------------|--|--|
| ОПК-1           | владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности; | <b>Знать:</b><br>31 (ОПК-1) Нормативные и правовые документы в своей профессиональной деятельности<br>32 (ОПК-1) Основные методы поиска нормативных и правовых актов   |
|                 |  | <b>Уметь:</b><br>У1 (ОПК-1) Осуществлять поиск, анализ и использование нормативных и правовых документов<br>У2 (ОПК-2) Анализировать нормативные и правовые документы, связанные со своей профессиональной деятельностью |
|                 |  | <b>Владеть:</b><br>В1 (ОПК-1) Навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности, в т.ч. в поисково-справочных системах                                    |

|       |  |  |
|-------|--|--|
| ОПК-5 | <p>владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;</p> | <p><b>Знать:</b><br/> 32 (ОПК-5) основные механизмы использования современных методов обработки деловой информации и КИС с учетом информационной безопасности<br/> 34 (ОПК-5) источники информации управленческого учета;<br/> 38 (ОПК-5) классификацию затрат для принятия управленческих решений;<br/> 39 (ОПК-5) методы формирования отчета о прибылях и убытках; методы расчета себестоимости<br/> 3 10 (ОПК-5) методы распределения косвенных затрат для расчета и анализа себестоимости<br/> 3 15 (ОПК-5) методику составления финансовой (бухгалтерской) отчетности<br/> 3 16 (ОПК-5) источники финансовой, бухгалтерской и иной информации, необходимые для проведения финансового анализа<br/> 3 18 (ОПК-5) инструменты анализа финансовой, бухгалтерской и иной информации</p> <p><b>Уметь:</b><br/> У 3 (ОПК-5) собирать, обрабатывать и использовать первичные источники информации для целей управленческого учета<br/> У 4 (ОПК-5) использовать информацию управленческого учета для подготовки отчета о финансовых результатах и другой управленческой отчетности<br/> У 5 (ОПК-5) классифицировать затраты для решения различных управленческих задач<br/> У 6 (ОПК-5) применять методы распределения затрат для подготовки отчетности по себестоимости<br/> У 7 (ОПК-5) рассчитывать себестоимость объектов затрат для принятия обоснованных управленческих решений<br/> У 9 (ОПК-5) обосновывать и оценивать эффективность управленческого решения на базе информационной системы управленческого учета<br/> У 10 (ОПК-5) использовать современные требования законодательства и нормативы для ведения финансового учета в организациях</p> <p><b>Владеть:</b><br/> В 3 (ОПК-5) навыками сбора и обработки учетно-управленческой информации<br/> <b>В 4 (ОПК-5)</b> навыками классификации затрат для целей управления операционной деятельностью предприятия<br/> <b>В 6 (ОПК-5)</b> навыками расчета себестоимости и прибыли для анализа эффективности операционной деятельности предприятия<br/> <b>В 11 (ОПК-5)</b> навыками анализа финансового состояния предприятий различных форм собственности с помощью финансовых показателей<br/> <b>В 13 (ОПК-5)</b> навыками использования современных методов обработки деловой</p> |
| ОПК-7 | <p>Способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности.</p>   | <p><b>Знать:</b><br/> 31 (ОПК-7) Требования информационной безопасности и средства ее обеспечения в информационно-коммуникационных технологиях<br/> 32 (ОПК-7) Содержание стандартных задач профессиональной деятельности и подходы к их решению</p> <p><b>Уметь:</b><br/> У 1 (ОПК-7) Готовить документы, формировать коммуникации информационной и библиографической культуры при соблюдении требований<br/> У 2 (ОПК-7) Формировать информационное обеспечение своей профессиональной деятельности и работ по решению стандартных задач в рамках информационно-коммуникационных технологий при соблюдении правил информационной и библиографической культуры и требований</p> <p><b>Владеть:</b><br/> В 5 (ОПК-7) Навыками информационной и библиографической культуры</p>  |



|      |  |  |
|------|--|--|
| ПК-3 | <p>владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности;</p>   | <p><b>Знать:</b><br/> <b>32 (ПК-3)</b> основы стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности<br/> <b>Уметь:</b><br/> У 3 (ПК-3) разрабатывать и осуществлять стратегии организации, направленные на обеспечение конкурентоспособности<br/> <b>Владеть:</b><br/> <b>В 1 (ПК-3)</b> стратегическим анализом<br/> <b>В 3 (ПК-3)</b> навыком разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности</p>   |
| ПК-4 | <p>умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений,</p> | <p><b>Знать:</b><br/> <b>32 (ПК-4)</b> понятия, сущность, функции и основные виды ЦБ<br/> <b>33 (ПК-4)</b> понятия, сущность, функции и основные виды производных финансовых инструментов<br/> <b>35 (ПК-4)</b> основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации<br/> <b>37 (ПК-4)</b> особенности определения цены всех источников финансирования, используемых предприятием<br/> <b>38 (ПК-4)</b> основные принципы определения оптимальной структуры капитала<br/> <b>3 10 (ПК-4)</b> порядок заключения сделок на бирже; законодательные основы функционирования фондовых бирж; классификацию ЦБ<br/> <b>3 13 (ПК-4)</b> подходы к оценке эффективности сформированных портфелей ЦБ исходя из уровня риска и ожидаемой доходности<br/> <b>3 23 (ПК-4)</b> основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации<br/> <b>Уметь:</b><br/> У 2 (ПК-4) использовать основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации<br/> У 4 (ПК-4) определять цены всех источников финансирования предприятия<br/> У 5 (ПК-4) принимать решения о выборе источников дополнительного финансирования и внесении изменений в дивидендную политику<br/> У 7 (ПК-4) оценивать перспективность ЦБ для инвестирования финансовых средств<br/> <b>Владеть:</b><br/> В 6 (ПК-4) навыком оценки последствий операционного и финансового риска для принятия решений по структуре капитала<br/> <b>В 14 (ПК-4)</b> навыком применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов</p> |
| ПК-8 | <p>владение навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений;</p>  | <p><b>Знать:</b><br/> <b>3 1 (ПК-8)</b> базовые правила документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организации при внедрении технологических, продуктовых инноваций<br/> <b>Уметь:</b><br/> У 1 (ПК-8) документально оформлять решения в управлении операционной (производственной) деятельности организации при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений<br/> <b>Владеть:</b><br/> <b>В 1 (ПК-8)</b> навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организации при внедрении технологических, продуктовых инноваций</p>   |

|       |   |   |
|-------|---|---|
| ПК-9  | <p>способность оценивать воздействие<br/>воздействие<br/>макрэкономической среды<br/>на функционирование<br/>организаций и органов<br/>государственного и<br/>муниципального управления,<br/>выявлять и анализировать<br/>рыночные и специфические<br/>риски, а также анализировать<br/>поведение потребителей<br/>экономических благ и<br/>формирование спроса на<br/>основе знания<br/>экономических основ<br/>поведения организаций,<br/>структур рынков и<br/>конкурентной среды отрасли;</p> | <p><b>Знать:</b><br/><b>З 3 (ПК-9)</b> знать экономические основы поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли<br/><b>Уметь:</b><br/>У 3 (ПК-9) уметь анализировать поведение потребителей и формирование спроса на основе знаний поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли<br/><b>Владеть:</b><br/><b>В 1 (ПК-9)</b> современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных</p>   |
| ПК-10 | <p>владение навыками<br/>количественного и<br/>качественного анализа<br/>информации при принятии<br/>управленческих решений,<br/>построения экономических,<br/>финансовых и<br/>организационно-<br/>управленческих моделей<br/>путем их адаптации к<br/>конкретным задачам<br/>управления;</p>  | <p><b>Знать:</b><br/>З 3 (ПК-10) методику и методы управления при построении экономических, финансовых и организационно- управленческих моделей<br/><b>Уметь:</b><br/>У 1 (ПК-10) применять понятийно-категориальный аппарат, основные методики в профессиональной деятельности при принятии управленческих решений<br/>У 3(ПК-10) проводить количественный и качественный анализ информации при построении экономических, финансовых и организационно – управленческих моделей, адаптированных к конкретным задачам управления<br/><b>Владеть:</b><br/>В 2 (ПК-10) методологией построения экономических, финансовых и организационно – управленческих моделей, адаптированных к конкретным задачам управления</p>                             |
| ПК-15 | <p>- умение проводить анализ<br/>рыночных и специфических<br/>рисков для принятия<br/>управленческих решений, в<br/>том числе при принятии<br/>решений об инвестировании и<br/>финансировании;</p>  | <p><b>Знать:</b><br/><b>З 2 (ПК-15)</b> приемы разработки и выбора управленческих решений в условиях неопределенности и риска<br/><b>З 1 (ПК-15)</b> условия и последствия принимаемых управленческих решений<br/><b>Уметь:</b><br/><b>У 1 (ПК-15)</b> проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании<br/><b>У 2 (ПК-15)</b> использовать приемы разработки и выбора управленческих решений в условиях неопределенности и риска<br/><b>Владеть:</b><br/><b>В 1 (ПК-15)</b> методологией разработки управленческих решений с учетом неопределенности и риска, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p> |
| ПК-16 | <p>- владение навыками оценки<br/>инвестиционных проектов,<br/>финансового планирования и<br/>прогнозирования с учетом<br/>роли финансовых рынков и<br/>институтов;</p>   | <p><b>Знать:</b><br/><b>З 1 (ПК-16)</b> показатели, критерии и методы оценки инвестиционных проектов<br/><b>З 2 (ПК-16)</b> методы и приемы финансового планирования и прогнозирования для реализации организационных проектов<br/><b>Уметь:</b><br/><b>У 1 (ПК-16)</b> использовать показатели, критерии и методы оценки инвестиционных проектов<br/><b>Владеть:</b><br/><b>В 1 (ПК-16)</b> методикой оценки инвестиционных проектов<br/><b>В 2 (ПК-16)</b> методологией финансового планирования и прогнозирования для реализации организационных проектов</p>  |



|       |   |  |
|-------|---|--|
| ПК 17 | – способность оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели. | <b>Знать:</b><br><b>З 1 (ПК-17)</b> методы оценки экономических и социальных условий осуществления предпринимательской деятельности<br><b>Уметь:</b><br><b>У 1 (ПК-17)</b> выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес – модели<br><b>Владеть:</b><br><b>В 1 (ПК-17)</b> способностью оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности |
|-------|---|--|

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Курс рассчитан на 36 часов лекций, 36 часов практических занятий и 45 часов самостоятельной работы. Всего 4 зачетных единицы (144 часов). Промежуточная аттестация в форме экзамена предусмотрена в 6 семестре.

Таблица 2

| Вид учебных занятий и самостоятельная работа                        |  | Объем дисциплины, час. |         |   |   |   |   |              |   |   |   |    |    |    |
|---|--|------------------------|---------|---|---|---|---|--------------|---|---|---|----|----|----|
|   |  | Всего                  | Семестр |   |   |   |   |              |   |   |   |    |    |    |
|   |  |                        | 1       | 2 | 3 | 4 | 5 | 6            | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| <i>Очная форма обучения</i>   |  |                        |         |   |   |   |   |              |   |   |   |    |    |    |
| <b>Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:</b> |  | 72                     |         |   |   |   |   | 72           |   |   |   |    |    |    |
| лекционного   |  | 36                     |         |   |   |   |   | 36           |   |   |   |    |    |    |
| лабораторные работы   |  |                        |         |   |   |   |   |              |   |   |   |    |    |    |
| практического занятия   |  | 36                     |         |   |   |   |   | 36           |   |   |   |    |    |    |
| <b>Самостоятельная работа студента (СРС)</b>                        |  | 45                     |         |   |   |   |   | 45           |   |   |   |    |    |    |
| <b>Промежуточная аттестация</b>                                     |  | Э                      |         |   |   |   |   | Э            |   |   |   |    |    |    |
|   |  | 27                     |         |   |   |   |   | 27           |   |   |   |    |    |    |
| <b>Общая трудоемкость (час. / з.е.)</b>                             |  | <b>144/4</b>           |         |   |   |   |   | <b>144/4</b> |   |   |   |    |    |    |

Таблица 3

| № п/п | Раздел (тема) дисциплины   | Семестр | Неделя семестра | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) |                      |                     |                    |     |         | Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %) | Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам) |
|-------|--|---------|-----------------|--|----------------------|---------------------|--------------------|-----|---------|---|---|
|       |  |         |                 | Лекции   | Практические занятия | Лабораторные работы | Контрольные работы | СРС | КП / КР |   |   |
| 1     | Инвестиционный процесс. Основные понятия. Источники инвестиций .Расчет средневзвешенной стоимости капитала (ССК).                      | 6       | 1-3             | 6  | 6                    |                     |                    | 5   |         | 6/50  | Т   |
| 2     | Общая оценка доходности инвестиций за период владения с учетом факторов риска и неопределенности. Ожидаемая норма прибыли, модель CAPM | 6       | 4-6             | 6  | 6                    |                     |                    | 10  |         | 6/50  | Т, К, Рейтинг-контроль №1   |
| 3     | Показатели эффективности и инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов: NPV, IRR, ID, PD                                  | 6       | 7-9             | 6  | 6                    |                     |                    | 6   |         | 6/50  | Т, ИП   |

|       |   |   |       |    |    |  |  |    |    |       |                        |
|-------|---|---|-------|----|----|--|--|----|----|-------|------------------------|
| 4     | Виды эффективности инвестиционных проектов: коммерческая, бюджетная, экономическая                            | 6 | 10-12 | 6  | 6  |  |  | 6  |    | 6/50  | Т, Рейтинг-контроль №2 |
| 5     | Использование модели Гордона в инвестиционном анализе для оценки рыночной стоимости предприятия               | 6 | 13-15 | 6  | 6  |  |  | 6  |    | 6/50  | Т                      |
| 6     | Экологическая эффективность инвестиционных проектов. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов | 6 | 16-17 | 4  | 4  |  |  | 6  |    | 4/50  | Т                      |
| 7     | Портфельные инвестиции. Модели финансирования инноваций   | 6 | 18    | 2  | 2  |  |  | 6  |    | 2/50  | Т Рейтинг-контроль №3  |
| Всего |   |   |       | 36 | 36 |  |  | 45 | КР | 36/50 | Экзамен (27)           |

*Т – тестирование, К-контрольная работа, ИП - индивидуальный проект*

Таблица 4

**Содержание дисциплины**

| № п/п  | Наименование тем   | Содержание тем   | Коды компетенций         | Коды ЗУН (в соответствии с табл. 1)  |
|--------|--|--|--------------------------|--|
| Тема 1 | Инвестиционный процесс. Основные понятия. Источники инвестиций. Средневзвешенная стоимость капитала (ССК, WACC).                       | Предмет, объекты исследования, цели и задачи курса. Управленческие задачи в области инвестиционной деятельности и практическая значимость инвестиционного анализа. Экономическое содержание инвестиций, инвестиционной деятельности. Понятие инвестиционного проекта. Рынок инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Приемы, методы и информационная база инвестиционного анализа. Международные и российские стандарты инвестиционного анализа и оценки инвестиционных проектов. Характеристика источников финансирования: собственные, привлеченные, заемные средства, определение их стоимости. Факторы, воздействующие на величину средневзвешенной стоимости капитала. Стоимость капитала как «барьерная ставка». Оптимизация структуры капитала (источников финансирования). Лизинг – капиталосберегающая форма инвестирования. | ОПК-1<br>ОПК-7           | 31 (ОПК-1),<br>32 (ОПК-1),<br>У1 (ОПК-1),<br>У2(ОПК-1,<br>В1(ОПК-1),<br>31 (ОПК-7),<br>32 (ОПК-7),<br>У1 (ОПК-7),<br>У2(ОПК-7,<br>В1(ОПК-7),<br>В2(ОПК-7)<br>В3(ОПК-7)       |
| Тема 2 | Общая оценка доходности инвестиций за период владения с учетом факторов риска и неопределенности. Ожидаемая норма прибыли, модель CAPM | Методы оценки риска и неопределенности по методологии UNIDO: Проверка устойчивости проекта, Корректировка параметров проекта и экономических нормативов, Формализованное описание неопределенности -метод дисконтированного денежного потока (DCF- discountedcashflow) дивидендная доходность; требуемая доходность; ожидаемая ставка доходности NPV(ожидаемый доход с учетом вероятностей сценариев).   | ПК – 4<br>ПК-10<br>ПК-16 | 31 (ПК-4),<br>32 (ПК-4),<br>У1 (ПК-4),<br>У2(ПК-4,<br>В1(ПК-4),<br>В2(ПК-4)<br>В3(ПК-4)<br>31 (ПК-10),<br>32 (ПК-10),<br>У1 (ПК-10),<br>У2(ПК-10,<br>В1(ПК-10),<br>В2(ПК-10) |



| № п/п  | Наименование тем  | Содержание тем   | Коды компетенций                         | Коды ЗУН (в соответствии с табл. 1)   |
|--------|---|--|--|---|
|        |   |  |  | В3(ПК-10)<br>31 (ПК-16),<br>32 (ПК-16),<br>У1 (ПК-16),<br>У2(ПК-16,<br>В1(ПК-16),<br>В2(ПК-16)<br>В3(ПК-16)   |
| Тема 3 | Показатели эффективности и инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов: NPV, IRR, ID, PD | Методические подходы по проведению промышленных технико-экономических исследований проектов UNIDO. Инструментарий инвестиционного анализа: процент и процентная ставка, дисконтирование, учет инфляции при определении реального процента. Экспресс-анализ инвестиционного проекта: направления, показатели, технология. Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта: чистая дисконтированная стоимость, внутренняя норма доходности, период окупаемости. Анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования. | ОПК-5<br>ПК-9<br>ПК-10<br>ПК-16<br>ПК-17 | 31 (ОПК-5),<br>32(ОПК-5),<br>У1(ОПК-5),<br>У2(ОПК-5),<br>В1(ОПК-5)<br>31 (ПК-9),<br>32(ПК-9),<br>У1(ПК-9,<br>У2(ПК-9),<br>В1(ПК-9)<br>31 (ПК-10,<br>32(ПК-10),<br>У1(ПК-10),<br>У2(ПК-10),<br>В1(ПК-10)<br>31 (ПК-16),<br>32(ПК-16),<br>У1(ПК-16),<br>У2(ПК-16),<br>В1(ПК-16)<br>31 (ПК-17),<br>32(ПК-17),<br>У1(ПК-17),<br>У2(ПК-17),<br>В1(ПК-17) |
| Тема 4 | Виды эффективности инвестиционных проектов: коммерческая, бюджетная, экономическая                    | Особенности определения бюджетной привлекательности проектов. Бюджетный доход, срок окупаемости бюджетных вложений. Доля участия в проекте. Программы государственной поддержки стартапов и проектов МСБ. Показатель интегрального народно – хозяйственного экономического эффекта. Мир – хозяйственная эффективность проекта. Экспертиза проекта по видам загрязнения. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов   | ПК-17                                    | 31 (ПК-17),<br>32 (ПК-17),<br>У1 (ПК-17),<br><br>В1(ПК-17)  |
| Тема 5 | Использование модели Гордона в инвестиционном анализе для оценки рыночной стоимости предприятия       | Подготовка исходных данных для расчета основных стоимостных показателей инвестиционного проекта. расчет чистого дисконтированного дохода с учетом остаточной стоимости денежных потоков за пределами планируемого периода. Расчёт рыночной стоимости проекта с помощью коэффициента капитализации чистого дохода за пределами планируемого периода.  | ПК 16                                    | 31 (ПК-16),<br>32(ПК-16),<br>У1(ПК-16),<br>В1(ПК-16)  |
| Тема 6 | Экологическая эффективность инвестиционных проектов.  | Концепция устойчивого развития в инвестиционном анализе и проектировании. Учет экологических факторов, их классификация. Оценка экологических последствий реализации   | ПК-17                                    | 31 (ПК-17),<br>32(ПК-17),<br>У1(ПК-17),<br>В1(ПК-17)  |

| № п/п  | Наименование тем  | Содержание тем  | Коды компетенций | Коды ЗУН (в соответствии с табл. 1)   |
|--------|---|---|------------------|---|
|        |   | инвестиционного проекта. Проблема дисконтирования для обоснования экологических проектов.   |                  |   |
| Тема 7 | Портфельные инвестиции. Модели финансирования инноваций | Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации. Анализ доходности акций и облигаций. Анализ действительной стоимости акций. Основы портфельного анализа. Модель САРМ (CapitalAssetPricingModel). Бета-коэффициент акции и рыночного портфеля. Биржи, индексы. Кластерная, мезо-корпоративная, корпоративно-государственная и рыночная модели финансирования инвестиционного проекта. | ОПК -7<br>ПК-9   | 31 (ОПК-7),<br>32(ОПК-7),<br>У1(ОПК-7),<br>У2(ОПК-7),<br>В1(ОПК-7)<br>31 (ПК-9),<br>32(ПК-9),<br>У1(ПК-9),<br>У2(ПК-9),<br>В1(ПК-9) |

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Освоение дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагает использование следующих интерактивных форм проведения занятий:

- разбор конкретных ситуаций (темы 2, 3, 7);
- творческие мастерские (тема 2, 3,7)
- интерактивный практикум/тренинг навыков (тема 1, 4, 5, 6)

В соответствии с требованиями ФГОС ВПО по направлению подготовки реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, определяется главной целью программы, особенностью контингента обучающихся и содержанием, и в целом в учебном процессе составляет не менее 20% аудиторных занятий

Все практические занятия по данному курсу начинаются с проведения экономической информации о современной ситуации на фондовой бирже, валютных рынках, рынках капиталов, анализ ситуации по отраслям, прогнозы развития экономики страны и т.д.

## 6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

### 6.1. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

1. Трудоемкость самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» составляет 45 часов.

Таблица 5

#### Вопросы для самостоятельного изучения

| № темы | Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение   | Кол-во часов |
|--------|--|--------------|
| 1      | Понятие инвестиционного проекта. Рынок инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. | 4            |



|              |  |           |
|--------------|--|-----------|
| 2            | Международные и российские стандарты инвестиционного анализа и оценки инвестиционных проектов.                       | 4         |
| 3            | Проверка устойчивости проекта, Корректировка параметров проекта и экономических нормативов                           | 6         |
| 4            | Программы государственной поддержки стартапов и проектов МСБ.  | 6         |
| 5            | Социальные результаты реализации инвестиционных проектов   | 8         |
| 6            | Показатель интегрального народно – хозяйственного экономического эффекта. Мир – хозяйственная эффективность проекта. | 8         |
| 7            | Концепция устойчивого развития в инвестиционном анализе и проектировании.  | 6         |
| 8            | Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Биржи, индексы   | 3         |
| <b>Итого</b> |  | <b>45</b> |

### 6.2. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в соответствии с Учебным планом в форме экзамена в 6 семестре для студентов. Студенты допускаются к экзамену по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины.

### 6.3. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

В ходе промежуточной аттестации осуществляется контроль освоения компетенций в соответствии с этапами их формирования.

#### Этапы формирования компетенций в ходе изучения дисциплины «Инвестиционный анализ»

Таблица 6

| № п/п  | Наименование тем   | Содержание тем   | Коды компетенций         |
|--------|--|--|--------------------------|
| Тема 1 | Инвестиционный процесс. Основные понятия. Источники инвестиций. Средневзвешенная стоимость капитала (ССК, WACC). | Предмет, объекты исследования, цели и задачи курса. Управленческие задачи в области инвестиционной деятельности и практическая значимость инвестиционного анализа. Экономическое содержание инвестиций, инвестиционной деятельности. Понятие инвестиционного проекта. Рынок инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Приемы, методы и информационная база инвестиционного анализа. Международные и российские стандарты инвестиционного анализа и оценки инвестиционных проектов. Характеристика источников финансирования: собственные, привлеченные, заемные средства, определение их стоимости. Факторы, воздействующие на величину средневзвешенной стоимости капитала. Стоимость капитала как «барьерная ставка». Оптимизация структуры капитала (источников финансирования). Лизинг – капиталосберегающая форма инвестирования. | ОПК-1<br>ОПК-7           |
| Тема 2 | Общая оценка доходности инвестиций за период владения с учетом   | Методы оценки риска и неопределенности по методологии UNIDO: Проверка устойчивости проекта, Корректировка параметров проекта и экономических нормативов, Формализованное описание неопределенности -метод  | ПК – 4<br>ПК-10<br>ПК-16 |



| № п/п  | Наименование тем  | Содержание тем   | Коды компетенций                         |
|--------|---|--|--|
|        | факторов риска и неопределенности. Ожидаемая норма прибыли, модель CAPM                               | дисконтированного денежного потока (DCF-discountedcashflow) дивидендная доходность; требуемая доходность; ожидаемая ставка доходности NPV(ожидаемый доход с учетом вероятностей сценариев).  |  |
| Тема 3 | Показатели эффективности и инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов: NPV, IRR, ID, PD | Методические подходы по проведению промышленных технико-экономических исследований проектов UNIDO. Инструментарий инвестиционного анализа: процент и процентная ставка, дисконтирование, учет инфляции при определении реального процента. Экспресс-анализ инвестиционного проекта: направления, показатели, технология. Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта: чистая дисконтированная стоимость, внутренняя норма доходности, период окупаемости. Анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования. | ОПК-5<br>ПК-9<br>ПК-10<br>ПК-16<br>ПК-17 |
| Тема 4 | Виды эффективности инвестиционных проектов: коммерческая, бюджетная, экономическая                    | Особенности определения бюджетной привлекательности проектов. Бюджетный доход, срок окупаемости бюджетных вложений. Доля участия в проекте. Программы государственной поддержки стартапов и проектов МСБ. Показатель интегрального народно – хозяйственного экономического эффекта. Мир – хозяйственная эффективность проекта. Экспертиза проекта по видам загрязнения. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов   | ПК-17                                    |
| Тема 5 | Использование модели Гордона в инвестиционном анализе для оценки рыночной стоимости предприятия       | Подготовка исходных данных для расчета основных стоимостных показателей инвестиционного проекта. расчет чистого дисконтированного дохода с учетом остаточной стоимости денежных потоков за пределами планируемого периода. Расчёт рыночной стоимости проекта с помощью коэффициента капитализации чистого дохода за пределами планируемого периода.  | ПК 16                                    |
| Тема 6 | Экологическая эффективность инвестиционных проектов.  | Концепция устойчивого развития в инвестиционном анализе и проектировании. Учет экологических факторов, их классификация. Оценка экологических последствий реализации инвестиционного проекта. Проблема дисконтирования для обоснования экологических проектов.   | ПК-17                                    |
| Тема 7 | Портфельные инвестиции.   | Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации. Анализ доходности акций и облигаций. Анализ действительной стоимости акций. Основы портфельного анализа. Модель CAPM (CapitalAssetPricingModel). Бета-коэффициент акции и рыночного портфеля. Биржи, индексы. Кластерная, мезо-корпоративная, корпоративно-государственная и рыночная модели финансирования инвестиционного проекта   | ОПК -7<br>ПК-9                           |





| Наименование тем  | Коды компетенций | Коды ЗУВ  | Показатели оценивания     | Критерии оценивания  | Оценка |
|---|------------------|---|---------------------------|--|--------|
|   |                  | У1(ПК-17),<br>У2(ПК-17),<br>В1(ПК-17)   |                           | правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. |        |
| Виды эффективности инвестиционных проектов: коммерческая, бюджетная, экономическая              | ПК-17            | 31 (ПК-17),<br>32 (ПК-17),<br>У1 (ПК-17),<br><br>В1(ПК-17)  | Вопросы на экзамене 21-25 |  |        |
| Использование модели Гордона в инвестиционном анализе для оценки рыночной стоимости предприятия | ПК 16            | 31 (ПК-16),<br>32(ПК-16),<br>У1(ПК-16),<br>В1(ПК-16)  | Вопросы на экзамене 26-27 |  |        |
| Экологическая эффективность инвестиционных проектов.  | ПК-17            | 31 (ПК-17),<br>32(ПК-17),<br>У1(ПК-17),<br>В1(ПК-17)  |                           |  |        |
| Портфельные инвестиции.   | ОПК-7<br>ПК-9    | 31 (ОПК-7),<br>32(ОПК-7),<br>У1(ОПК-7),<br>У2(ОПК-7),<br>В1(ОПК-7)<br>31 (ПК-9),<br>32(ПК-9),<br>У1(ПК-9),<br>У2(ПК-9),<br>В1(ПК-9) | Вопросы на экзамене 28-32 |  |        |

**6.5. 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**

**Типовые задачи для подготовки к практическим занятиям  
по дисциплине «Инвестиционный анализ»  
Задача № 1**

Определить инвестиционную привлекательность проекта, если известна потребность в инвестициях на проект 3 мил. Руб., привлекаются заемные средства, стоимость заемных средств 28%. Начало отдачи проекта (чистый доход) в конце второго года с момента начала инвестирования в размере 500 тыс. руб., каждый последующий год в течение 5 лет средний чистый годовой доход составляет 600 тыс. руб. Темп прироста денежного потока за пределами планируемого периода 3% в год.



### Задача №2

Определить внутреннюю норму доходности проекта, если инвестиции составляют 5 млн. руб., чистый ежегодный доход 2 млн. руб. в течение 4 лет. Принять или не принять проект, если стоимость заемных средств 22% .

### Задача №3

Компания получила прибыль в отчетном году 100 тыс. ден. ед. Компания может либо продолжить работу в том же режиме без расширения воспроизводства, т.е. получать такую же прибыль, либо реинвестировать часть прибыли в расширение производства. На основании данных таблицы, следует определить какой вариант дивидендной политики предпочтительнее с точки зрения рыночной стоимости компании (капитализации).

| Доля реинвестированной прибыли | Темп прироста прибыли, % | Требуемая акционерами норма доходности, % |
|--------------------------------|--------------------------|---|
| 0                              | 0                        | 10  |
| 10                             | 6                        | 14  |
| 20                             | 9                        | 15  |
| 30                             | 11                       | 18  |

### Задача №4

Для конкретного проекта определите сроки и объемы дополнительного финансирования, обеспечивающие реализацию этого варианта плана при минимальных потерях денежных средств т.е. дополнительных затратах за эти заемные средства. Остаток денежных средств на начало периода 100 тыс. руб.

#### Бюджет движения денежных средств

| Показатель  | № периода |     |     |     |     |     |     |
|---|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|   | 1         | 2   | 3   | 4   | 5   | 6   | 7   |
| 1.Приток денежных средств                             | 140       | 50  | 200 | 140 | 190 | 110 | 205 |
| 2.Отток денежных средств                              | 160       | 120 | 180 | 300 | 100 | 5   | 70  |
| 3.Сальдо денежного потока за период                   |           |     |     |     |     |     |     |
| 4.Остаток денежных средств на начало периода          |           |     |     |     |     |     |     |
| 5.Остаток денежных средств на конец периода           |           |     |     |     |     |     |     |
| 6.Необходимые заемные средства                        |           |     |     |     |     |     |     |
| 7.Погашение заемных средств                           |           |     |     |     |     |     |     |
| 8.Денежный поток на начало периода с учетом погашения |           |     |     |     |     |     |     |
| 9.Денежный поток на конец периода с учетом погашения  |           |     |     |     |     |     |     |

#### **Задача №5**

Среднегодовой остаток денежных средств на расчетном счете 4000 у.е. Определить годовые альтернативные издержки поддержания указанного уровня остатка на расчетном счете, если по счетам до востребования юридическим лицам банк выплачивает 3% годовых, но можно разместить в этом банке депозит под 11% годовых с ежеквартальным начислением процентов.

#### **Задача №6**

Контракт предусматривает равномерные закупки в течение 4 лет товаров кредит стоимости товаров разовой поставки 150 000 руб. с зачислением на специальный ссудный счет в конце квартала, какова сумма задолженности в конце срока поставок, если процентная ставка начисляется:

1. ежеквартально при годовой ставке 10%
2. по полугодиям размером 12%, выбрать предпочтительный вариант

---

#### **Задача №7**

Имеется возможность купить облигацию коммерческого банка по цене 430 руб. со следующими характеристиками: номинальная стоимость 600 руб, срок погашения 2 года, купонный доход 1 раз в квартал, в размере 12% от номинала до погашения долга осталось 10 месяцев, принять или отвергнуть сделку, если ставка по альтернативным безрисковым вложениям составляет 11% годовых.

#### **Задача №8**

Оценить риск инвестирования в акции А и Б, если известна величина прогноза доходности в зависимости от состояния экономики. По акциям А известно следующее: в случае спада дохода по акциям А будет 12%, по акциям Б 22%; в случае подъема экономики по акциям А 40%, по акциям Б 22%. Вероятность оптимистического прогноза 80%.

---

#### **Задача №9**

Оценить целесообразность инвестиций в проект, требующий инвестирования 10 млн. руб., который в оптимистическом сценарии дает средний чистый годовой доход 5 млн. руб. в течение 4 лет. В пессимистическом сценарии срок освоения инвестиций затягивается на 2 года с темпом освоения 1 год - 6 млн. руб., 2 год - 11 млн. руб. Средний ежегодный доход падает на 3 млн. в течение 3 лет. Вероятность оптимистического сценария 60%. Требуемый уровень доходности инвестором 20%.

#### **Задача №10**

Доля собственного капитала в общей сумме источников финансирования бизнеса составляет 10 %, уровень требуемого доходности инвестором 25%, остальные источники финансирования заёмщика представлены долгосрочными займами в размере 2 мил. руб. под процентную ставку 15% и краткосрочным обязательствами в размере 3 мил. Руб. под процентную ставку 25% годовых. Налог на прибыль 20%. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

---



### Задача № 11

Определить бюджетную эффективность проекта, если известно, что предприятие работает по упрощённой системе УСН - 15% от чистого дохода. Проект требует инвестиций в размере 1 млн. руб. и генерирует средний чистый годовой доход в размере 500 тыс. руб. в течение 4 лет. Предприниматель хочет участвовать в гранде, финансируемом из областного бюджета. Требуемый уровень доходности инвестором проекта 15%.

### Темы для выполнения курсовой работы по дисциплине «Инвестиционный анализ»

1. Повышение инвестиционной привлекательности предприятий сельскохозяйственной отрасли в РФ
2. Управление источниками финансирования инвестиционных проектов
3. Анализ инвестиционных проектов на предмет соответствия концепции устойчивого развития
4. Особенности управления инновационным проектом на предприятии
5. Лизинг как капиталосберегающая форма инвестиций
6. Инвестиционная деятельность на примере конкретного предприятия
7. Разработка регламента бизнес-процесса управления инвестициями на предприятии
8. Управление инвестиционной привлекательностью предприятия
9. Автоматизация бизнес-процессов в инвестиционном менеджменте
10. Управление инвестиционной привлекательностью региона на примере Владимирской области
11. Управление рисками инвестиционного проекта на конкретном примере
12. Роль бизнес-ангелов, бизнес-акселераторов и бизнес-инкубаторов в реализации «start up» проектов
13. Программы субсидирования, финансирования проектов среднего и малого предпринимательства в РФ
14. Развитие венчурного финансирования проектов в РФ
15. Инвестиционная привлекательность малого предпринимательства во Владимирской области
16. Результаты реализации Программы поддержки среднего и малого бизнеса во Владимирской области
17. Проблема «дискриминации» будущего при использовании стандартных методов дисконтирования в инвестиционном анализе
18. Модели финансирования инновационных проектов
19. Выбор источников инвестирования в развитие бизнеса на основе модели достижимого роста SGR
20. Особенности инвестирования в человеческий капитал, обеспечивающие инновационную активность
21. Роль венчурных фондов в развитии инновационного климата в России
22. Социальная ответственность инвестора в РФ
23. Сравнительный анализ методов оценки эффективности капитальных и портфельных инвестиций
24. Модель CAPM в инвестиционном анализе
25. Обоснование бюджетной эффективности инвестиционного проекта для получения государственной поддержки
26. Метод устойчивости в оценке риска инвестиционного проекта
27. Средневзвешенная стоимость капитала в инвестиционном анализе
28. Модель Гордона в инвестиционном анализе
29. Систематизация успешного опыта реализации экологических проектов в Евросоюзе



30. Инвестиционная привлекательность бизнеса (отраслей) на основе метода EVA
31. Инвестирование во фьючерские контракты в современных условиях
32. Модели прогнозирования доходности портфельных инвестиций
33. Повышение инвестиционной привлекательности Владимирского региона
34. Сравнительный анализ инвестиционной политики разных стран (РФ и США)
35. Программа Mf Project в инвестиционном планировании
36. Имитационное моделирование в инвестиционном планировании
37. Инвестиционная привлекательность рынка недвижимости
38. Инвестиционная деятельность банков
39. Сетевые методы планирования инвестиций

### **Структура и требования к выполнению курсовой работы**

Введение – объем 1-2 стр. печ. текста

1. Обосновать актуальность выбранной темы работы.
2. Сформулировать объект и предмет изучения, цель и задачи работы.

Основная часть – 15-20 стр. печ. текста

1. Описать основные аспекты выбранной темы, используя работы зарубежных и российских специалистов с обязательным указанием ссылок на источники информации.
2. Привести примеры из практической деятельности зарубежных и российских организаций в соответствии с темой работы.

Заключение – 1-2 стр. печ. текста

1. Сформулировать основные выводы по итогам работы.

Список литературы

Указывать только те источники, которые реально были использованы в процессе написания курсовой работы.

### **Примерное практическое задание для выполнения контрольной работы по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

Практическое задание (лабораторная работа) имеет целью закрепления теоретических знаний, полученных при изучении дисциплины, развитие навыков проектной работы и расчетов, необходимых для обоснования инвестиционной привлекательности проектов с учетом факторов риска и неопределенности.

Расчетное задание выполняется на основании методических указаний и конкретных данных по проектам. При выполнении работы используется табличный редактор MS Office (Excel).

### **Примеры заданий по дисциплине «Инвестиционный анализ», используемых при текущем контроле Рейтинг-контроль №1**

1. Инвестиции в активы денежного рынка называются :
  - а) реальными;
  - б) нематериальными;
  - в) финансовыми;
  - г) материальными.
2. Покупка оборудования в лизинг относится к:
  - а) методам прямого инвестирования;
  - б) методам косвенного инвестирования.

#### **Задача №1**

Среднегодовой остаток денежных средств на расчетном счете 3500 у.е. Определить годовые альтернативные издержки поддержания указанного уровня остатка на расчетном счете, если по счетам до востребования юридическим лицам банк выплачивает 2% годовых, но, можно разместить в этом банке депозит под процент 12% годовых с ежеквартальным начислением процентов.



### **Задача №2**

Контракт предусматривает равномерные закупки в течение 5 лет товаров кредит стоимости товаров разовой поставки 200 000 руб. с зачислением на специальный ссудный счет в конце квартала. Какова сумма задолженности в конце срока поставок, если процентная ставка начисляется: ежеквартально при годовой ставке 12% или по полугодиям размером 13%, выбрать предпочтительный вариант?

### **Задача №3**

Имеются временно свободные денежные средства 1 000 000 руб. Банк предлагает два варианта договора:

1. Депозитный по простым процентам, каждые полгода в течение 4 лет со ставкой 12%.

2. Начисляется по сложным процентам (с капитализацией) также каждые полгода в 4-х лет по ставке 10%.

Выбрать предпочтительный вариант?

---

### **Рейтинг-контроль №2**

1. Финансирование на основе государственного заимствования с образованием государственного долга и последующим распределением инвестиций по инвестиционным проектам – это:

- а) проектное финансирование;
- б) дефицитное финансирование;
- в) акционерное финансирование.

2. Движение средств за период реализации инвестиционного проекта это:

- а) денежный оборот;
- б) денежные потоки;
- в) денежное обращение;
- г) инвестиционные издержки.

### **Задача №1**

Имеется возможность купить облигацию коммерческого банка по цене 530 руб. со следующими характеристиками: номинальная стоимость 500 руб, срок погашения 1 год, купонный доход 1 раз в квартал, в размере 10% от номинала, до погашения долга осталось 11 месяцев. Принять или отвергнуть эту сделку, если ставка по альтернативным безрисковым вложениям составляет 12% годовых.

### **Задача №2**

Оценить риск инвестирования в акции А и Б, если известна величина прогноза доходности в зависимости от состояния экономики. По акциям А известно следующее: в случае спада дохода по акциям А будет 15%, по акциям Б 20%; в случае подъема экономики по акциям А 35%, по акциям Б 26%. Вероятность спада экономики 60%.

### **Задача №3**

Проект требующий инвестиции 250 мил. руб. предполагает получение годового дохода в размере 50 мил. руб. на протяжении 5 лет в оптимистическом варианте и получение годового дохода в 25 мил. Руб. в случае пессимистического сценария. Оцените целесообразность такой инвестиции, если требуемая ставка доходности на всем протяжении реализации проекта составляет 25%. Рассчитать чистый дисконтированный доход с учетом риска, рассчитать IRR проекта, срок окупаемости проекта в пессимистическом сценарии, вероятность пессимистический вариант -0,6, оптимистический вариант -0,4.

### **Рейтинг-контроль №3**

1. Отношение суммы всех дисконтированных денежных инвестиционных доходов к сумме всех дисконтированных инвестиционных расходов:

- а) Коэффициент эффективности инвестиций;
- б) Чистый приведенный эффект;

- в) Модифицированная внутренняя норма доходности;
- г) Индекс рентабельности инвестиций.

2. Размер дивиденда определяется:

- а) стоимостью основных фондов;
- б) размером прибыли;
- в) размером оборотных средств;
- г) решением акционеров;
- д) размером налогообложения.

### **Задача №1**

Рассмотрим возможные уровни дохода, зависящие от экономики страны (спад, нормальное состояние, подъем) которое возможно в следующем году при инвестировании в акции А и Б, если известно, что по акциям А доходность в случае спада экономики 5%, в случае нормального состояния 20%, и в случае подъема 40%; по акциям Б в случае спада 2%, в случае нормального состояния 10%, и в случае подъема 20%. Определите ожидаемую доходность на следующий год по акциям А и Б.

### **Задача № 2**

Оценить целесообразность инвестиций в проект, требующий инвестирования 15 млн. руб., который в оптимистическом сценарии дает средний чистый годовой доход 5 млн. руб. в течение 5 лет. В пессимистическом сценарии срок освоения инвестиций затягивается на 2 года с темпом освоения первый год – 4 млн. руб., второй год - 5 млн. руб. Вероятность оптимистического сценария 70%. Стоимость заемных средств 21%.

### **Задача № 3**

Доля собственного капитала в общей сумме источников финансирования бизнеса составляет 20 %, уровень требуемого доходности инвестором 35%, остальные источники финансирования представлены долгосрочными займами в размере 3 мил. руб. под процентную ставку 25% и краткосрочными обязательствами в размере 3 мил. Руб. под процентную ставку 27% годовых. Налог на прибыль 20%. Определить средневзвешенную стоимость источников финансирования капитала.

## **Регламент проведения текущего контроля и оценивания**

| №  | Вид работы                             | Продолжительность |
|----|--|-------------------|
| 1. | Предел длительности выполнения заданий | 35-40 мин.        |
| 2. | Внесение исправлений                   | до 5 мин.         |
|    | Итого (в расчете на задание)           | до 45 мин.        |

## **Общее распределение баллов текущего контроля по видам учебных работ для студентов (в соответствии с Положением)**

|  |                            |              |
|--|----------------------------|--------------|
| Рейтинг-контроль 1                                   | Тест 5 вопросов<br>5 задач | До 10 баллов |
| Рейтинг-контроль 2                                   | Тест 5 вопросов<br>5 задач | До 10 баллов |
| Рейтинг контроль 3                                   | Тест 5 вопросов<br>5 задач | До 15 баллов |
| Посещение занятий студентом                          |                            | 5 баллов     |
| Дополнительные баллы (бонусы)                        |                            | 5 баллов     |
| Выполнение семестрового плана самостоятельной работы |                            | 15 баллов    |
|  | Итого                      | До 60 баллов |



### Вопросы к экзамену по дисциплине «Инвестиционный анализ»

1. Понятие инвестиций, задачи инвестиционного менеджмента.
2. Элементы научно-технического и производственного цикла создания продукции. Субъект и объект инвестиций.
3. Субъект и объект инвестиций. Масштабы инвестиционного проекта.
4. Формы, состав и источники инвестиций. Алгоритм расчета средневзвешенной стоимости капитала (ССК).
5. Инвестиционный проект и инвестиционный цикл.
6. Создание и реализация проекта. Формирование инвестиционного замысла. Предпроектное исследование инвестиционного предложения.
7. Техничко-экономическое обоснование проекта.
8. Информационный цикл, инвестиционное предложение и инвестиционная программа.
9. Внутренние факторы, определяющие инвестиционную привлекательность.
10. Внешние факторы, определяющие инвестиционную привлекательность.
11. Финансовый анализ. Цель диагностики финансового состояния предприятия в инвестиционном анализе.
12. Общая оценка доходности за период владения инвестицией.
13. Среднеарифметический и среднегеометрический доход.
14. Расчет ожидаемого дохода (принятие инвестиционных решений в условиях риска).
15. Ожидаемая норма прибыли (принятие инвестиционных решений в условиях риска).
16. Среднеквадратическое отклонение и коэффициент изменчивости показателей дохода.
17. Модель CAPM в инвестиционном анализе.
18. Показатели эффективности инвестиционных проектов. Параметры, характеризующие инвестиционную привлекательность проекта и исходные данные для расчета этих показателей.
19. Показатели эффективности инвестиционных проектов. Чистый дисконтированный доход, индекс доходности.
20. Показатели эффективности инвестиционных проектов. Внутренняя норма доходности.
21. Показатели эффективности инвестиционных проектов. Дисконтный срок окупаемости.
22. Горизонт расчёта. Затраты в инвестированном проектировании.
23. Виды цен, применяемые в инвестиционном анализе.
24. Виды эффективности инвестиционных проектов. Коммерческая эффективность.
25. Виды эффективности инвестиционных проектов. Бюджетная эффективность.
26. Виды эффективности инвестиционных проектов. Экономическая эффективность.
27. Виды эффективности инвестиционных проектов. Мирхозяйственная эффективность.
28. Экологическая эффективность инвестиционных проектов. Управляемые и неуправляемые факторы. Виды загрязнений. Основные показатели загрязнений.
29. Экологическая эффективность инвестиционных проектов. Типы проектов. Масштаб экологической оценки инвестиционного проекта. Концепция устойчивого развития.
30. Экологическая эффективность инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных проектов по степени воздействия на окружающую среду.
31. Экологическая эффективность инвестиционных проектов. Виды экологических проблем. Показатели экологической эффективности.



32. Социальные результаты инвестиционных проектов. Понятие, вклад проекта в улучшение социальной среды.
33. Социальные результаты инвестиционных проектов.
34. Кластерная и рыночная модели финансирования инвестиционного проекта.
35. Мезо-корпоративная и корпоративно-государственная модели финансирования инвестиционного проекта.
36. Учет факторов риска. Структура обоснования инвестиционного проекта по методологии UNIDO.
37. Учет факторов риска. Способ оценки учета риска: проверка устойчивости проекта.
38. Учет факторов риска. Способ оценки учета риска: метод корректировки параметров.
39. Учет факторов риска. Способ оценки учета риска: формализованное описание неопределенности.
40. Подготовка исходных данных для расчета основных показателей инвестиционного проекта. Прямой метод расчёта денежного потока.
41. Подготовка исходных данных для расчета основных показателей инвестиционного проекта. Косвенный метод расчёта денежного потока.
42. Подготовка исходных данных для расчета основных показателей инвестиционного проекта. Понятие «инвестирование» в финансовой модели бизнеса, способы расчета остаточной стоимости денежных средств.
43. Модель Гордона: расчет чистого дисконтированного дохода с учётом остаточной стоимости денежных потоков за пределами планируемого периода.
44. Расчет стоимости проекта методом капитализации прибыли.
45. Особенности инвестирования в человеческий капитал.
46. Управление портфельными инвестициями.
47. Анализ доходности различных направлений портфельного инвестирования в современных условиях.

**6.6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Тест оценивается преподавателем по системе «зачтено», «не зачтено».

**Критерии и показатели, используемые при оценивании теста**

| Критерии                   | Показатели |
|----------------------------|------------|
| 0-59% правильных ответов   | Не зачтено |
| 60-100% правильных ответов | Зачтено    |

Экзамен принимает лектор. Оценка знаний студента на экзамене носит комплексный характер и определяется его:

- ответом на экзамене;
- учебными достижениями в семестровый период.

Знания, умения, навыки студента при проведении устного экзамена по дисциплине оцениваются по системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой.

**Оценивание студента на экзамене по дисциплине  
«Инвестиционный анализ»**

| Оценка    | Требования к знаниям   |
|-----------|--|
| «Отлично» | Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на экзамене, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при |



|                       |   |
|-----------------------|---|
|                       | видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение.   |
| «Хорошо»              | Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.  |
| «Удовлетворительно»   | Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.  |
| «Неудовлетворительно» | Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. |

### 6.7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов. Практические занятия дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций относящихся к данному практическому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы.

Подготовка к экзамену. Текущий контроль должны сопровождать рефлексия участия в интерактивных занятиях и ответы на ключевые вопросы по изученному материалу. Итоговый контроль по курсу осуществляется в форме ответа на экзаменационные вопросы. В самом начале учебного курса необходимо познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами занятий;



- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем экзаменационных вопросов.

После этого должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

## **7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

### **а) Основная литература**

1. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-009514-1, 400 экз. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=445331>

2. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3, 500 экз. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=390541>

3. Котегова Л.А. Методические указания к автоматизированным лабораторным работам, 2013 – 56 с. (ВлГУ 90 экз.)

### **б) Дополнительная литература**

1. Инвестиционный анализ: Учеб. пособие / Т.С. Колмыкова. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 204 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-003485-0, 700 экз. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=457662>

2. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник для бакалавров / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=223773>

3. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 256 с. - ISBN 978-5-394-02333-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=512662>

### **в) Периодические издания**

4. Экономика и жизнь. Газета.
5. Журнал «Арбитражный управляющий»
6. Журнал «Эксперт»

### **г) Интернет-ресурсы**

1. [www.iprbookshop.ru/](http://www.iprbookshop.ru/) (Электронно-библиотечная система IPRbooks – научно-образовательный ресурс для решения задач обучения в России и за рубежом)
2. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) (Корпоративный менеджмент – Теория и практика финансового анализа, инвестиции, менеджмент, финансы, журналы и книги, бизнес-планы реальных предприятий, программы инвестиционного анализа и управления проектами, маркетинг и реклама)
3. Форум обсуждения современных экономических проблем на сайте издательской группы «Дело и Сервис» <http://www.dis.ru/cgi-bin/forum/forum.cgi>
4. Форум обсуждения современных экономических проблем по «Корпоративным финансам» <http://www.forum.cfin.ru>
5. Форум сайта «Правовой консультант» <http://forum.pravcons.ru/>



## **8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Для обеспечения образовательного процесса по дисциплине институт располагает следующей материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, предусмотренных учебным планом и соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть Интернет;
- помещения для проведения практических занятий, оборудованные учебной мебелью;
- библиотека, имеющая места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет;
- компьютерные классы с комплектом лицензионного программного обеспечения Microsoft Office, «КонсультантПлюс».

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Управление проектами»

Рабочую программу составил доц. каф. МНиМР, к.п.н., доц. Котегова Л.А.



**Рецензент:**

Генеральный директор ООО «ПКФ Росток» Михеев А.П.



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Менеджмент и маркетинг»

Протокол № 8-Р от «27» апреля 2016 года

Заведующий кафедрой д.э.н., проф. Филимонова Н.М.



Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.02 «Менеджмент»

Протокол № 10 от «28» апреля 2016 года

**Председатель комиссии:**

директор Института экономики и менеджмента, д.э.н., проф. Захаров П.Н.



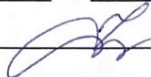


**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Рабочая программа одобрена на 2014/15 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 31.08.14 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_



Рисенко Н.М.

Рабочая программа одобрена на 2018/19 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 30.08.18 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_



Рисенко Н.М.

Рабочая программа одобрена на 2019/20 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 29.08.19 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_



Рисенко Н.М.

Приложение 1  
к РП дисциплины направления  
38.03.02 «Менеджмент»  
(номер направления, название)

Внести изменение с 01.09.2017 в п.п. 1.1.2. заменив:

Приказ Министерства образования и науки РФ от 19 декабря 2013 г. № 1367 «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» (в ред. Приказа Минобрнауки России от 15 января 2015 г. № 7)

**на** Приказ Министерства образования и науки РФ от 05 марта 2017г. № 301 «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры»

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
подпись

Н.М. Филимонова  
И.О. Фамилия



Внести изменение с 30.07.2018 в титульный лист ОПОП заменив:

«Министерство образования и науки РФ»

на «Министерство науки и высшего образования РФ»

Основание:

1. Указ президента РФ от 15.05.2018 № 215 «О структуре федеральных органов власти» п.2
2. Приказ ректора университета от 30.07.2018 № 708/3 «О переименовании министерства»

/ Заведующий кафедрой   
подпись

Н.М. Филимонова  
И.О. Фамилия