

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



УТВЕРЖДЕНО  
 Проректор  
 по образовательной деятельности

*[Handwritten signature]*

А.А.Панфилов

« 29 » 08

20 19 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»  
 Профиль/программа подготовки «Управление проектами»  
 Уровень высшего образования Бакалавриат  
 Форма обучения Очная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточной аттестации (экзамен/зачет/зачет с оценкой)
6	5/180	36	36	-	72	Экзамен (36).КР
Итого	5/180	36	36	-	72	Экзамен (36).КР

## 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.В.14 «Инвестиционный анализ» относится к вариативным дисциплинам (Б1.В.) блока 1 (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 и промежуточная аттестация в форме экзамена.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
ОПК-1	<i>Полное</i>	<b>Знать:</b> 31 (ОПК-1) Нормативные и правовые документы в своей профессиональной деятельности 32 (ОПК-1) Основные методы поиска нормативных и правовых актов
		<b>Уметь:</b> У1 (ОПК-1) Осуществлять поиск, анализ и использование нормативных и правовых документов У2 (ОПК-2) Анализировать нормативные и правовые документы, связанные со своей профессиональной деятельностью
		<b>Владеть:</b> 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	<i>Частичное</i>	<b>Знать:</b> 31 (ОПК-5) различия систем финансового и управленческого учета 32 (ОПК-5) классификацию затрат для принятия управленческих решений 33 (ОПК-5) методы формирования отчета о прибылях и убытках, методы расчета себестоимости 3 10 (ОПК-5) методы распределения косвенных затрат для расчета и анализа себестоимости 3 11 (ОПК-5) нормативно-правовые документы, регламентирующие порядок ведения финансового (бухгалтерского) учета на предприятии

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
		<p>3 12 (ОПК-5) теоретические аспекты основополагающих концепций финансового (бухгалтерского) учета</p> <p>3 13 (ОПК-5) современные тенденции оценки объектов бухгалтерского наблюдения</p> <p>3 14 (ОПК-5) экономико-правовые аспекты и логику отражения фактов хозяйственной деятельности на счетах финансового учета и в финансовой отчетности</p> <p>3 15 (ОПК-5) методику составления финансовой (бухгалтерской) отчетности</p> <p>3 16 (ОПК-5) источники финансовой, бухгалтерской и иной информации, необходимые для проведения финансового анализа</p> <p>3 17 (ОПК-5) состав, структуру, принципы формирования основных форм бухгалтерской отчетности предприятия</p> <p>3 18 (ОПК-5) инструменты анализа финансовой, бухгалтерской и иной информации</p> <p>3 19 (ОПК-5) основы составления финансовой отчетности</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>У 1 (ОПК-5) составлять финансовую отчетность на основе IT-технологий в менеджменте и использования современных методов обработки деловой информации и КИС, учитывая информационную безопасность</p> <p>У 2 (ОПК-5) определять информационные потребности управления на различных уровнях</p> <p>У 3 (ОПК-5) собирать, обрабатывать и использовать первичные источники информации для целей управленческого учета</p> <p>У 4 (ОПК-5) использовать информацию управленческого учета для подготовки отчета о финансовых результатах и другой управленческой отчетности</p> <p>У 5 (ОПК-5) классифицировать затраты для решения различных управленческих задач</p> <p>У 6 (ОПК-5) применять методы распределения затрат для подготовки отчетности по себестоимости</p> <p>У 7 (ОПК-5) рассчитывать себестоимость объектов затрат для принятия обоснованных управленческих решений</p> <p>У 8 (ОПК-5) анализировать себестоимость объектов затрат для принятия обоснованных управленческих решений и оценки их эффективности</p> <p>У 9 (ОПК-5) обосновывать и оценивать эффективность управленческого решения на базе информационной системы управленческого учета</p> <p>У 10 (ОПК-5) использовать современные требования законодательства и нормативы для ведения финансового учета в организациях</p> <p>У 11 (ОПК-5) составлять бухгалтерские проводки для регистрации фактов хозяйственной жизни экономических субъектов</p> <p>У 12 (ОПК-5) выбирать способ ведения бухгалтерского учета: первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности</p> <p>У 13 (ОПК-5) составлять основные ведомости, регистры, формы финансового учета и отчетности; использовать данные отчета о финансовых результатах и баланса предприятия для проведения финансового анализа</p> <p>У 14 (ОПК-5) анализировать состав и структуру имущества и капитала предприятий различных форм собственности; анализировать финансовые результаты деятельности хозяйствующих субъектов</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>В 1 (ОПК-5) навыками составления финансовой отчетности на основе IT-технологий в менеджменте и использования современных методов обработки деловой информации и КИС, обеспечивая информационную безопасность</p> <p>В 2 (ОПК-5) навыками использования первичной информации в целях управленческого учета</p> <p>В 3 (ОПК-5) навыками сбора и обработки учетно-управленческой информации</p> <p>В 4 (ОПК-5) навыками классификации затрат для целей управления операционной деятельностью предприятия</p> <p>В 5 (ОПК-5) навыками распределения косвенных затрат для расчета себестоимости объектов</p> <p>В 6 (ОПК-5) навыками расчета себестоимости и прибыли для анализа эффективности операционной деятельности предприятия</p> <p>В 7 (ОПК-5) навыками обоснования и принятия управленческих решений по операционной деятельности на основе учетной информации</p> <p>В 8 (ОПК-5) навыками применения законодательных и нормативных актов в области финансового учета в своей деятельности</p> <p>В 9 (ОПК-5) навыками отражения результатов хозяйственной деятельности на счетах бухгалтерского учета</p> <p>В 10 (ОПК-5) навыками составления финансовой (бухгалтерской) отчетности</p> <p>В 11 (ОПК-5) навыками анализа финансового состояния предприятий различных форм собственности с помощью финансовых показателей</p> <p>В 12 (ОПК-5) навыками составления финансовой отчетности</p> <p>В 13 (ОПК-5) навыками использования современных методов обработки деловой информации и КИС</p>
ОПК - 7	Полное	<p><b>Знать:</b></p> <p>З1 (ОПК-7) Требования информационной безопасности и средства ее</p>

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
		<p>обеспечения в информационно-коммуникационных технологиях 32 (ОПК-7) Содержание стандартных задач профессиональной деятельности и подходы к их решению</p> <p><b>Уметь:</b> У 1 (ОПК-7) Готовить документы, формировать коммуникации информационной и библиографической культуры при соблюдении требований информационной безопасности 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 информационной безопасности</p> <p><b>Владеть:</b> В 5 (ОПК-7) Навыками информационной и библиографической культуры</p>
ПК-3	<i>Частичное</i>	<p><b>Знать:</b> 31 (ПК-3) основы стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации 32 (ПК-3) основы стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности</p> <p><b>Уметь:</b> У 1 (ПК-3) проводить стратегический анализ У 2 (ПК-3) разрабатывать и осуществлять стратегии организации У 3 (ПК-3) разрабатывать и осуществлять стратегии организации, направленные на обеспечение конкурентоспособности У 3 (ПК-3) разрабатывать и осуществлять стратегии организации, направленные на обеспечение конкурентоспособности</p> <p><b>Владеть:</b> В 1 (ПК-3) стратегическим анализом В 2 (ПК-3) навыком разработки и осуществления стратегии организации; стратегического анализа В 3 (ПК-3) навыком разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности</p>
ПК-4	<i>Полное</i>	<p><b>Знать:</b> 31 (ПК-4) функции и роль инфраструктуры современных финансовых рынков и институтов 32 (ПК-4) понятия, сущность, функции и основные виды ЦБ 33 (ПК-4) понятия, сущность, функции и основные виды производных финансовых инструментов 34 (ПК-4) нормативные документы, регламентирующие деятельность финансовых рынков и институтов и операции с ЦБ и производными финансовыми инструментами 35 (ПК-4) 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 36 (ПК-4) состав, структуру, принципы формирования основных форм финансовой отчетности предприятия, как базу для диагностики платежеспособности предприятия 37 (ПК-4) каковы особенности определения цены всех источников финансирования, используемых предприятием 38 (ПК-4) основные принципы определения оптимальной структуры капитала 39 (ПК-4) виды и функции бирж, органы управления и структуру биржи 3 10 (ПК-4) порядок заключения сделок на бирже, законодательные основы функционирования фондовых бирж, классификацию ЦБ 3 11 (ПК-4) порядок эмиссии и обращения ЦБ, специфику ценообразования на РЦ 3 12 (ПК-4) основные методы оценки ЦБ 3 13 (ПК-4) подходы к оценке эффективности сформированных портфелей ЦБ исходя из уровня риска и ожидаемой доходности 3 14 (ПК-4) методику анализа финансовой отчетности 3 15 (ПК-4) алгоритм проведения финансового анализа 3 15 (ПК-4) систему информационного обеспечения финансового анализа, включая нормативно-правовую базу 3 16 (ПК-4) показатели финансового анализа 3 17 (ПК-4) какие источники финансирования, в т.ч. и заемного, доступны предприятию 3 18 (ПК-4) базовые принципы выбора политики управления оборотными активами 3 19 (ПК-4) основные методы финансового менеджмента</p>

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
		<p>3 20 (ПК-4) знать особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>3 22 (ПК-4) знать особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>3 23 (ПК-4) 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</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>У 1 (ПК-4) собирать, обрабатывать и анализировать различные характеристики ЦБ и финансовых производных инструментов для принятия управленческих решений в рамках финансового менеджмента, выполнять аналитические расчеты, связанные с финансовыми инструментами</p> <p>У 2 (ПК-4) использовать основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию</p> <p>У 3 (ПК-4) оценивать риск банкротства предприятия</p> <p>У 4 (ПК-4) определять цены всех источников финансирования предприятия</p> <p>У 5 (ПК-4) принимать решения о выборе источников дополнительного финансирования и внесении изменений в дивидендную политику фирмы для достижения цели долгосрочного финансового планирования</p> <p>У 6 (ПК-4) анализировать процессы, происходящие на РЦБ</p> <p>У 7 (ПК-4) оценивать перспективность ЦБ для инвестирования финансовых средств</p> <p>У 8 (ПК-4) оценивать результаты сделки и определить ее эффективность</p> <p>У 9 (ПК-4) оценивать риски, с которыми сопряжены биржевые сделки</p> <p>У 10 (ПК-4) на основе методики финансового анализа проводить расчет показателей, характеризующих платежеспособность и финансовую устойчивость хозяйствующих субъектов</p> <p>У 11 (ПК-4) проводить расчет показателей деловой активности и рентабельности</p> <p>У 12 (ПК-4) использовать данные отчета о финансовых результатах и баланса предприятия для принятия инвестиционных и финансовых решений</p> <p>У 13 (ПК-4) осуществлять сравнительный анализ результатов работы предприятия со среднерасчетными показателями в рамках модели Дюпона</p> <p>У 14 (ПК-4) применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>У 15 (ПК-4) применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>В 1 (ПК-4) навыком системного представления о структуре, сущности, функциях и тенденциях развития российских и международных финансовых рынков</p> <p>В 2 (ПК-4) навыком сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих состояние финансовых рынков для принятия управленческих решений в работе финансового менеджмента</p> <p>В 3 (ПК-4) навыком применения основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию</p> <p>В 4 (ПК-4) навыком использования анти-кризисных инструментов финансового менеджмента, таких как возвратный лизинг</p> <p>В 5 (ПК-4) навыком оценки риска и доходности вложений в финансовые активы и портфеля, составленного из них</p> <p>В 6 (ПК-4) навыком оценки последствий операционного и финансового риска для принятия решений по структуре капитала</p> <p>В 7 (ПК-4) навыком анализа проблем, связанных с формированием фондового портфеля, оценкой финансовых рисков, их страхованием, определением доходности ЦБ, оценки эффективности управленческих решений о размещении средств на фондовом рынке в будущей профессиональной сфере деятельности</p> <p>В 8 (ПК-4) навыком анализа деятельности хозяйствующих субъектов на основе расчета финансовых показателей</p> <p>В 9 (ПК-4) навыком краткосрочного финансового планирования</p> <p>В 10 (ПК-4) навыком расчета максимально возможной скидки и продолжительности отсрочки платежа, как инструментов кредитной политики</p> <p>В 11 (ПК-4) навыком применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов</p> <p>В 12 (ПК-4) навыком решений по финансированию формированию дивидендной политики и структуры капитала</p>



Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
		<p>В 13 (ПК-4) навыком применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала</p>
ПК-8	<i>Полное</i>	<p><b>Знать:</b>            З 1 (ПК-8) базовые правила документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организации при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений</p> <p><b>Уметь:</b>            У 1 (ПК-8) документально оформлять решения в управлении операционной (производственной) деятельности организации при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений</p> <p><b>Владеть:</b>            В 1 (ПК-8) навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организации при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений</p>
ПК-9	<i>Частичное</i>	<p><b>Знать:</b>            З 1 (ПК-9) закономерности функционирования организаций и органов государственного и муниципального управления в макроэкономической среде            З 2 (ПК-9) основы поведения потребителей экономических благ и формирования спроса            З 3 (ПК-9) знать экономические основы поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли</p> <p><b>Уметь:</b>            У 1 (ПК-9) анализировать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления            У 2 (ПК-9) анализировать и выявлять рыночные и специфические риски функционирования организаций            У 3 (ПК-9) уметь анализировать поведение потребителей и формирование спроса на основе знаний поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли</p> <p><b>Владеть:</b>            В 1 (ПК-9) современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных            В 2 (ПК-9) владеть методикой анализа поведения потребителей экономических благ, экономических основ поведения организаций</p>
ПК-10	<i>Полное</i>	<p><b>Знать:</b>            З 1 (ПК-10) виды, состав и содержание информации о деятельности предприятия (организации)            З 2 (ПК-10) основные нормативно-правовые документы            З 3 (ПК-10) методику и методы управления при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей</p> <p><b>Уметь:</b>            У 1 (ПК-10) применять понятийно-категориальный аппарат, основные методики в профессиональной деятельности при принятии управленческих решений            У 2 (ПК-10) ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актах, регламентирующих сферу управления деятельности организаций            У 3 (ПК-10) проводить количественный и качественный анализ информации при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей, адаптированных к конкретным задачам управления</p> <p><b>Владеть:</b>            В 2 (ПК-10) методологией построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей, адаптированных к конкретным задачам управления</p>
ПК-15	<i>Полное</i>	<p><b>Знать:</b>            З 1 (ПК-15) условия и последствия принимаемых управленческих решений            З 2 (ПК-15) приемы разработки и выбора управленческих решений в условиях неопределенности и риска            З 3 (ПК-15) методы и организацию процесса разработки управленческих решений</p> <p><b>Уметь:</b>            У 1 (ПК-15) проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании            У 2 (ПК-15) использовать приемы разработки и выбора управленческих решений в условиях неопределенности и риска            У 3 (ПК-15) применять методы и организацию процесса разработки управленческих решений</p> <p><b>Владеть:</b>            В 1 (ПК-15) методологией разработки управленческих решений с учетом</p>

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
		неопределенности и риска, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16	Полное	<b>Знать:</b> 3.1 (ПК-16) показатели, критерии и методы оценки инвестиционных проектов 3.2 (ПК-16) методы и приемы финансового планирования и прогнозирования для реализации организационных проектов <b>Уметь:</b> У.1 (ПК-16) использовать показатели, критерии и методы оценки инвестиционных проектов У.2 (ПК-16) применять методы и приемы финансового планирования и прогнозирования для реализации организационных проектов <b>Владеть:</b> В.1 (ПК-16) методикой оценки инвестиционных проектов В.2 (ПК-16) методологией финансового планирования и прогнозирования для реализации организационных проектов
ПК-17	Полное	<b>Знать:</b> 3.1 (ПК-17) методы оценки экономических и социальных условий осуществления предпринимательской деятельности <b>Уметь:</b> У.1 (ПК-17) выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели <b>Владеть:</b> В.1 (ПК-17) способностью оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов.

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем 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, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	СРС		
1	Инвестиционный процесс. Основные понятия. Источники инвестиций. Расчет средневзвешенной стоимости капитала (ССК).	6	1-3	6	6		9		
2	Общая оценка доходности инвестиций за период владения с учетом факторов риска и неопределенности. Ожидаемая норма прибыли, модель CAPM	6	4-6	6	6		9	6/50 Рейтинг-контроль №1	
3	Показатели эффективности и инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов: NPV, IRR, ID, PD	6	7-9	6	6		9	6/50	
4	Виды эффективности инвестиционных проектов: коммерческая, бюджетная, экономическая	6	10-12	6	6		9	6/50 Рейтинг-контроль №2	
5	Использование модели Гордона в инвестиционном анализе для оценки рыночной стоимости предприятия	6	13-15	6	6		9	6/50	
6	Экологическая эффективность инвестиционных проектов. Социальные результаты реализации	6	16-17	4	4		9	4/50	

	инвестиционных проектов							
7	Портфельные инвестиции. Модели финансирования инноваций	6	18	2	2		2/50	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:				36	36		72	36/50
Наличие в дисциплине КР КР					КР			Экзамен(36)
Итого по дисциплине		6		36	36		72	36/50
								Экзамен(36)

### Содержание лекционных занятий по дисциплине

#### 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.

#### 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- discounted cashflow) 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.

#### Тема 4. Виды эффективности инвестиционных проектов: коммерческая, бюджетная, экономическая

Коммерческая эффективность. 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

#### 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.

#### 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.

#### 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 CAPM



(Capital Asset Pricing Model). Бета-коэффициент акции и рыночного портфеля. Биржи, индексы. Кластерная, мезо-корпоративная, корпоративно-государственная и рыночная модели финансирования инновационного проекта.

### Содержание практических занятий по дисциплине

#### 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.

#### 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- discounted cashflow) 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.

#### Тема 4. Виды эффективности инвестиционных проектов: коммерческая, бюджетная, экономическая

Коммерческая эффективность. 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

#### 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.

#### 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.

#### 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 CAPM (Capital Asset Pricing Model). Бета-коэффициент акции и рыночного портфеля. Биржи, индексы. Кластерная, мезо-корпоративная, корпоративно-государственная и рыночная модели финансирования инновационного проекта.

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки реализация компетентностного 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.

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)

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

### 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 млн. 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 \ №	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 рефератов

##### по дисциплине «Инвестиционный анализ»

1. Повышение инвестиционной привлекательности предприятий сельско-хозяйственной 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 САРМ 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

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

Практическое задание 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 краткосрочным обязательствами в размере 3 мил. руб. под процентную ставку 27% годовых. Налог на прибыль 20%. Определить средневзвешенную стоимость источников финансирования капитала.

### 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. Технико-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 САРМ 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. Мирохозяйственная 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.

#### Самостоятельная работа студентов

1. Понятие инвестиционного проекта. Рынок инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
2. Международные и российские стандарты инвестиционного анализа и оценки инвестиционных проектов.
3. Проверка устойчивости проекта, Корректировка параметров проекта и экономических нормативов
4. Программы государственной поддержки стартапов и проектов МСБ.
5. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов
6. Показатель интегрального народно – хозяйственного экономического эффекта. Мир – хозяйственная эффективность проекта.
7. Концепция устойчивого развития в инвестиционном анализе и проектировании.
8. Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги.
9. Биржи, индексы

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

### 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### 7.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ	
		Количество экземпляров изданий в библиотеке ВлГУ в соответствии с ФГОС ВО	Наличие в электронной библиотеке ВлГУ
1	2	3	4
Основная литература*			
1. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов.	2015		Режим доступа: <a href="http://znanium.com/bookread">http://znanium.com/bookread</a>

- 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.			2.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: <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=390541">http://znanium.com/bookread2.php?book=390541</a>	2015		- Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=513264">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=513264</a>
3. Котегова Л.А. Методические указания к автоматизированным лабораторным работам, 2013 – 56 с. (ВлГУ 90 экз.)	2014		Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=437639">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=437639</a>
Дополнительная литература			
1. 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: <a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=512662">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=512662</a>	2010		Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=213554">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=213554</a>
2. 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	2012		Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=342066">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=342066</a>

## 7.2. 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. [www.iteam.ru](http://www.iteam.ru) (Портал iTeam – технологии корпоративного управления)
4. [www.iprbookshop.ru/](http://www.iprbookshop.ru/) (Электронно-библиотечная система IPRbooks – научно-образовательный ресурс для решения задач обучения в России и за рубежом)
5. [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)
6. Форум обсуждения современных экономических проблем на сайте издательской группы «Дело и Сервис» <http://www.dis.ru/cgi-bin/forum/forum.cgi>
7. Форум обсуждения современных экономических проблем по «Корпоративным финансам» <http://www.forum.cfin.ru>
8. Форум сайта «Правовой консультант» <http://forum.pravcons.ru/>

## 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

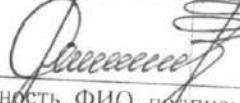
Для обеспечения образовательного процесса по дисциплине институт располагает следующей материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, предусмотренных учебным планом и соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам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

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть Интернет;
- помещения для проведения семинарских и 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».




Рабочую программу составил доц. каф. МНИМР, к.п.н. Котегова Л.А.   
(ФИО, подпись)

**Рецензент:**

Генеральный директор ООО «ПКФ Росток» Михеев А.П.   
(место работы, должность, ФИО, подпись)

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

Протокол № 1 от «29» августа 2019 года

Заведующий кафедрой д.э.н., проф. Филимонова Н.М.   
(ФИО, подпись)

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

Протокол № 1 от «29» августа 2019 года

**Председатель комиссии:**

Заведующий кафедрой д.э.н., проф. Филимонова Н.М.   
(ФИО, подпись)

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 2020/2021 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 31.08.2020 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на 2021/2022 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 30.08.21 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_