

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)

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор  
по образовательной деятельности  
А.И. Панфилов  
« 26 » 08 2019 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»

Профиль/программа подготовки «Экономика фирмы»

Уровень высшего образования магистратура

Форма обучения заочная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточной аттестации (экзамен/зачет/зачет с оценкой)
2	2/72	4	6		35	Экзамен, 27
Итого	2/72	4	6		35	Экзамен, 27

Владимир 2019

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование системы знаний и навыков работы по подготовке и анализу проектных решений, в том числе, с учетом фактора неопределенности.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к вариативной части.

Пререквизиты дисциплины: «Эконометрика», "Микроэкономика".

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ», соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
ПК-9 - способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	<i>Частичное освоение компетенции</i>	Знать: методы анализа различных источников информации для проведения экономических расчетов в сфере логистики; Уметь: анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов в сфере логистики; Владеть: методами анализа различных источников информации для проведения экономических расчетов в сфере логистики.
ПК-10 - способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	<i>Частичное освоение компетенции</i>	Знать: методы прогнозирования основных социально-экономических показателей деятельности предприятия; Уметь: составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия; Владеть: способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия.
ПК-11 – способность руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти	<i>Частичное освоение компетенции</i>	Знать: методы руководства экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности; Уметь: руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности; Владеть: способностью руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности.
ПК-12 – способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	<i>Частичное освоение компетенции</i>	Знать: методы оценки критериев социально-экономической эффективности; Уметь: разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности; Владеть: способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.

## 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единиц, 72 часа.

№ 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	Основы инвестиционного анализа. Проблемы оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях	2	20	2	2		10	4/100%	Рейтинг-контроль №1
2	Проблемы оценки бюджетной эффективности. Проблемы оценки эффективности реальных проектов в условиях неопределенности	2	21	2	2		10	4/100%	Рейтинг-контроль №2
3	Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов	2	22		2		15	2/100%	Рейтинг-контроль №3
Всего за 2 семестр:				4	6		35	10/100%	экзамен
Наличие в дисциплине КП/КР					-				-
Итого по дисциплине				4	6		35	10/100%	экзамен

### Содержание лекционных занятий по дисциплине

**Тема 1.** Основы инвестиционного анализа. Проблемы оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях: понятие инвестиционного анализа, инструменты инвестиционного анализа, критерии оценки эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на предприятиях.

**Тема 2.** Проблемы оценки бюджетной эффективности. Проблемы оценки эффективности реальных проектов в условиях неопределенности: понятие бюджетной эффективности, особенности оценки эффективности бюджетного проекта, понятие стохастичности, особенность учета параметров инвестиционных проектов, реализуемых в условиях неопределенности.

**Тема 3.** Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов: понятие социальной эффективности, методические подходы к оценке социальных проектов.

### Содержание практических занятий по дисциплине

**Тема 1.** Основы инвестиционного анализа. Проблемы оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях:

- инструменты инвестиционного анализа,
- критерии оценки эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на предприятиях.

**Тема 2.** Проблемы оценки бюджетной эффективности. Проблемы оценки эффективности реальных проектов в условиях неопределенности:

- понятие бюджетной эффективности,
- особенности оценки эффективности бюджетного проекта,
- особенность учета параметров инвестиционных проектов, реализуемых в условиях неопределенности:

**Тема 3.** Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов:

- понятие социальной эффективности,
- методические подходы к оценке социальных проектов.

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Инвестиционный анализ» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- Интерактивная лекция (тема 1,2);
- Работа в малых группах (тема 1,2,3);
- Групповая дискуссия (тема 1,2,3).

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

### Текущий контроль успеваемости

#### Рейтинг-контроль №1

-2000 \_\_\_ 600 \_\_\_ 600 \_\_\_ 600 \_\_\_ 600 \_\_\_ 600

На основе приведенного денежного потока в тыс. у.е при ставке дисконтирования 11% годовых рассчитать

- 1) NPV,
- 2) DPP,
- 3) PI,
- 4) IRR

Как изменится Ваш выбор проекта, если ставка по кредитам под реализацию проекта составит 20%, 30% ?

#### Рейтинг-контроль №2

1. Перечислите составные части притока при оценке бюджетной эффективности для федерального бюджета;
2. при оценке бюджетной эффективности для бюджетов субъектов РФ;
3. при оценке бюджетной эффективности для местного бюджета;
4. Какие методы используются для учета неопределенности при оценке эффективности проектов:

#### Рейтинг-контроль №3

1. Какой основной показатель, характеризующий возможности финансирования за счет собственных источников, рассчитывается по действующему предприятию? Напишите формулу его расчета.
2. Приток или отток корректирует
  - а) оборачиваемость дебиторской задолженности?
  - б) кредиторской задолженности?
3. Если ускоряется отток денежных средств в организации, как это может повлиять на поступление денег по проекту?
4. Как оценивается эффективность проекта на действующем предприятии, если нельзя отделить проектные доходы и расходы от соответствующих показателей предприятия?
5. Как соотносятся между собой показатели эффективности и результативности? Какой из приведенных показателей наиболее значим для оценки социальных проектов?

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины (экзамен)

### Вопросы к экзамену

1. Необходимость учета временной стоимости денег. Понятие наращивания и дисконтирования, расчеты по простым и сложным процентам,
2. Расчеты по финансовым рентам.
3. Денежный поток от операционной деятельности по проекту
4. Денежный поток от инвестиционной деятельности Денежный поток на стадии ликвидации проекта
5. Расчет средневзвешенной цены капитала, привлеченного для реализации проекта по управлению персоналом.
6. Проблемы оценки эффективности проекта на действующем предприятии.
7. Организация оценки эффективности инвестиционного проекта
8. Оценка рисков по проекту как метод учета неопределенности.
9. Методы учета неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.
10. Факторы, определяющие эффективность проектов. Виды проектов.
11. Цена источников финансирования проекта. Проблемы выбора ставки доходности альтернативного варианта.
12. Критерии оценки эффективности проектов.
13. Оценка эффективности проекта по управлению персоналом на основе внутренней нормы окупаемости (IRR). Проблемы использования данного показателя.
14. Критерий MIRR.
15. Сравнение альтернативных проектов по внутренней норме окупаемости и чистому дисконтированному доходу. Точка Фишера.
16. Расчет погашения ссуды равными частями.
17. Структура бюджетного денежного потока. Проблема оценки бюджетной эффективности.
18. Временная оптимизация проектов.
19. Процедура рассмотрения, одобрения и мониторинг инновационных проектов, претендующих на поддержку государства
20. Особенности оценки проектов в условиях лизинга
21. Особенности и проблемы оценки социальной эффективности проектов.

### Самостоятельная работа студентов

**Тема 1.** Основы инвестиционного анализа. Проблемы оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях:

1. Изучение рекомендованной литературы к практическому занятию.
2. Подготовка доклада/презентации к практическому занятию

**Тема 2.** Проблемы оценки бюджетной эффективности. Проблемы оценки эффективности реальных проектов в условиях неопределенности:

1. Изучение рекомендованной литературы к практическому занятию.
2. Подготовка доклада/презентации к практическому занятию

**Тема 3.** Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов:

1. Изучение рекомендованной литературы к практическому занятию.
2. Подготовка доклада/презентации к практическому занятию

**Специальные условия проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья**

В соответствии с Положением «О порядке организации и осуществления образовательной деятельности для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным Приказом ВлГУ, для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья предусмотрены специальные условия проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

При освоении дисциплины используются различные сочетания видов учебной работы с методами и формами активизации познавательной деятельности обучающихся для достижения запланированных результатов обучения и формирования компетенций. Форма проведения промежуточной и итоговой аттестации для обучающихся-инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей. По личной просьбе обучающегося с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривается:

- замена устного ответа на письменный ответ при сдаче зачета;
- увеличение продолжительности времени на подготовку к ответу на зачете;
- при подведении результатов промежуточной аттестации студентов выставляется максимальное количество баллов за посещаемость аудиторных занятий.

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*			
Инвестиционный анализ / Блау С.Л., - 2-е изд. - Москва :Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/512662">http://znanium.com/catalog/product/512662</a>
Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 248 с.	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/912990">http://znanium.com/catalog/product/912990</a>
Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с.	2019		<a href="http://znanium.com/catalog/product/1045169">http://znanium.com/catalog/product/1045169</a>
Дополнительная литература			
Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 320 с.	2017		<a href="http://znanium.com/catalog/product/774407">http://znanium.com/catalog/product/774407</a>
Инвестиционное проектирование: Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - Москва :Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/415324">http://znanium.com/catalog/product/415324</a>
Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов: Научное / Дамодаран А., - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва :Альпина Паблишер, 2019. - 1316 с.:	2019		<a href="http://znanium.com/catalog/product/912796">http://znanium.com/catalog/product/912796</a>
Инвестиционный менеджмент : учеб. пособие / В.В. Мильник, А.В.	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/926479">http://znanium.com/catalog/product/926479</a>

Мыльник, Е.В. Зубеева. - М. : РИОР : ИНФРА-М, 2018. - 229 с.			
Инвестиционная стратегия региона : учеб. пособие / Н.Н. Крупина. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 179 с.	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/972329">http://znanium.com/catalog/product/972329</a>

Периодические издания:

1. Журнал "Финансовая аналитика" (Режим доступа <https://www.fin-izdat.ru/journal/fa/>)
2. Журнал "Финансовый директор" (Режим доступа <https://e.fd.ru/>)
3. Журнал "Управление компанией" (Режим доступа <https://www.zhuk.net/>)
4. Журнал «Региональная экономика: теория и практика» (Режим доступа <https://www.fin-izdat.ru/journal/region/>)
5. Журнал «Экономический анализ: теория и практика» (Режим доступа <https://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/>)

в) интернет-ресурсы:

1. [marketing.rbc.ru/](http://marketing.rbc.ru/) - Портал, посвященный маркетинговым исследованиям в рамках бизнес планирования
2. <http://www.crpvl.ru> Портал по бизнес планированию
3. <http://www.cfin.ru> Портал по бизнес планированию

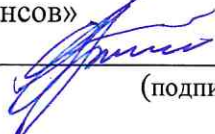
## **8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного и практического типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы. Практические работы проводятся в ауд 101-6, 102-6, 104-6, 107-6.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: Windows, Microsoft Office.

Рабочую программу составил кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры «Экономика инноваций и финансов»

Грачев Сергей Александрович



(подпись)

Рецензент

(представитель работодателя)

Генеральный директор ООО «ВТМ ТФ» Моисеев В.А.

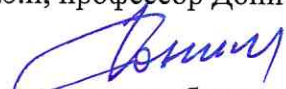
(место работы, должность, ФИО, подпись)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика инноваций и финансов»

Протокол № 7 от 26.08.19 года

Заведующий кафедрой д.э.н, профессор Доничев Олег Александрович

\_\_\_\_\_ (подпись)



Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.04.01 «Экономика»

Протокол № 7 от 26.08.19 года

Председатель комиссии д.э.н, профессор Захаров Павел Николаевич



(подпись)



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

Рабочая программа одобрена на 2020/2021 учебный год  
Протокол заседания кафедры № 1 от 02.09.20 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 2022/2023 учебный год  
Протокол заседания кафедры № 10 от 24.06.22 года  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_



Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год  
Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_