

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Борисова Виктория Валерьевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 21.10.2025 11:50:17  
Уникальный программный ключ:  
8d665791f4048370b679b22cf26583a2f341522e

**Негосударственное образовательное частное учреждение высшего образования  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПСИХОЛОГО-ПЕДАГОГИЧЕСКИХ ИННОВАЦИЙ»**

**УТВЕРЖДАЮ:**  
**Ректор**  
**ИОЧУ ВО «М.ППИ»**  
**В.В. Борисова**  
**подпись**  
«24» апреля 2025 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Инвестиционный анализ

направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

**Профиль подготовки:**  
**Финансовый менеджмент**

Квалификация (степень) выпускника – *бакалавр*

**Форма обучения**  
*очно-заочная*

**Москва 2025 г.**

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения образовательной программы обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ».

| Код и наименование компетенций                                                                                                               | Индикаторы достижения компетенции                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-1. Способен участвовать в проведении аудита компании, в анализе эффективности инвестиционных проектов с учетом неопределенности и рисков. | ИПК-1.1. Способен анализировать инвестиционные проекты, оценивать эффективность инвестиционных проектов.<br>ИПК-1.2. Способен проводить анализ проектов в условиях неопределенности и риска.<br>ИПК-1.3. Способен формировать финансовую отчетность по результатам оценки эффективности инвестиционных проектов. |

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части цикла Б1 «Дисциплины (модули)».

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

Общая трудоемкость (объем) дисциплины «Инвестиционный анализ» составляет 3 зачетные единицы.

Объём дисциплины по видам учебных занятий (в часах) – очно-заочная форма обучения

| Вид учебной работы                    | Всего часов  | Семестры     |          |
|---------------------------------------|--------------|--------------|----------|
|                                       |              | 9            | -        |
| <b>Аудиторные занятия (всего)</b>     | <b>40</b>    | <b>40</b>    | <b>-</b> |
| В том числе:                          | -            | -            | -        |
| Лекции                                | 20           | 20           | -        |
| Практические занятия (ПЗ)             | 20           | 20           | -        |
| Семинары (С)                          | -            | -            | -        |
| Лабораторные работы (ЛР)              | -            | -            | -        |
| <b>Самостоятельная работа (всего)</b> | <b>68</b>    | <b>68</b>    | <b>-</b> |
| В том числе:                          | -            | -            | -        |
| Курсовой проект (работа)              | -            | -            | -        |
| Контрольная работа                    | -            | -            | -        |
| Реферат                               | -            | -            | -        |
| Подготовка к практическим занятиям    | 58           | 58           | -        |
| Тестирование                          | 10           | 10           | -        |
| Вид промежуточной аттестации – зачет  |              |              | -        |
| Общая трудоемкость час / зач. ед.     | <b>108/3</b> | <b>108/3</b> | <b>-</b> |

## 4. Содержание дисциплины

### 4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий

| № п/п | Раздел/тема Дисциплины | Общая трудоемкость | Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся, час |
|-------|------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|-------|------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------|

|               |                                                                                                      |            | Контактная работа |           | Самостоятель-<br>ная работа<br>обучающихся |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-----------|--------------------------------------------|
|               |                                                                                                      |            | Всего             | лекции    | практические<br>занятия                    |
| 1.            | Тема 1. Предмет и методы инвестиционного анализа. Содержание и информационная база                   | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| 2.            | Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа. Этапы развития. Виды и направления применения. | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| 3.            | Тема 3. Инвестиционные проекты. Классификация. Жизненный цикл.                                       | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| 4.            | Тема 4. Денежные потоки инвестиционных проектов. Оценка безубыточности проектов.                     | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| 5.            | Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.                                         | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| 6.            | Тема 6. Влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов.              | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| 7.            | Тема 7. Инвестиционная привлекательность организации. Оценка, анализ, направления повышения.         | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| 8.            | Тема 8. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.                                       | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| 9.            | Тема 9. Методы разработки инвестиционной стратегии организации и управления ее реализацией           | 12         | 2                 | 2         | 8                                          |
| <b>ИТОГО:</b> |                                                                                                      | <b>108</b> | <b>20</b>         | <b>20</b> | <b>68</b>                                  |

#### 4.2. Содержание разделов дисциплины

##### **Тема 1. Предмет и методы инвестиционного анализа. Содержание и информационная база**

Предмет и методы инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа и ее содержание. Нормативная база осуществления инвестиций в России. Экономическая сущность инвестиций: инвестиционный процесс и инвестиционная политика.

Инвестиционная привлекательность и факторы ее определяющие.

## **Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа. Этапы развития. Виды и направления применения.**

Цели, задачи и содержание инвестиционного анализа. Учет особенностей инвестиционных решений. Факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения. Информационная база инвестиционного решения и ее составные массивы. Классификация информационных данных в инвестиционном анализе. Схема взаимодействия отдельных блоков инвестиционного анализа. Теоретические основы оценки денежных потоков в инвестиционном анализе. Понятие процента и методы его исчисления. Методы учета временной ценности денег в финансовых расчетах. Аннуитеты и методы оценки. Финансовые множители в расчетах.

## **Тема 3. Инвестиционные проекты. Классификация. Жизненный цикл.**

Понятие инвестиционного проекта (ИП). Цель ИП. Классификация инвестиционных проектов: по основным целям: коммерческие, социальные, экологические, государственные; по степени взаимосвязи: независимые, альтернативные (взаимоисключающие), взаимодополняющие по масштабу: крупные (мегапроекты), средние, малые; по срокам реализации: краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (1-3 года), долгосрочные (свыше 3 лет); по уровню риска: надежные (низкорисковые), рисковые, высокорисковые; по виду денежных потоков: с ординарным и неординарным денежным потоком.

Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта: Прединвестиционная фаза. Инвестиционная (реализации) фаза. Эксплуатационная (операционная) фаза. Завершающая фаза.

## **Тема 4. Денежные потоки инвестиционных проектов. Оценка безубыточности проектов.**

Денежные потоки инвестиционного проекта: Понятие денежного потока (Cash Flow, CF): Притоки и оттоки денежных средств, связанные с реализацией проекта.

Классификация денежных потоков: По видам деятельности: операционный (OCF), инвестиционный (ICF), финансовый (FCF). По периоду возникновения: первоначальные (единовременные), текущие (периодические), ликвидационные (терминальные). Принципы оценки денежных потоков: Принцип релевантности (учет только инкрементных/дополнительных потоков). Принцип посленалогового расчета. Исключение неденежных статей (амортизация учитывается из-за влияния на налоги).

Алгоритм расчета денежных потоков: Выручка от реализации. Текущие операционные затраты (без амортизации). Налоги и налогообложение.

Расчет операционного денежного потока (OCF): Прямой метод:  $OCF = \text{Выручка} - \text{Операционные затраты (денежные)} - \text{Налоги}$ . Косвенный метод:  $OCF = \text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}$ . Инвестиционные затраты (капитальные вложения, ликвидационная стоимость). Расчет свободного денежного потока проекта (Free Cash Flow to Firm, FCFF).

### **3.2. Оценка безубыточности проектов:**

Понятие точки безубыточности (ТБУ): Объем производства и продаж, при котором выручка от проекта полностью покрывает совокупные затраты, а прибыль равна нулю.

Цель анализа: Определение минимально допустимого объема продаж для обеспечения жизнеспособности проекта. Оценка запаса прочности и операционного риска.

Методы расчета.

Аналитический метод. Графический метод. Ограничения и особенности анализа безубыточности: Предположение о линейности затрат и постоянстве цены.

Учет многономенклатурного производства. Понятие финансовой точки безубыточности (учет обязательных финансовых платежей, например, по кредиту).

## **Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.**

Инвестиционный проект и его содержание. Показатели оценки эффективности

инвестиционных проектов. Оценка инвестиций в финансовые вложения. Анализ портфеля капиталовложений и методы его оптимизации. Инвестиционный риск и методы его оценки.

#### **Тема 6. Влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов.**

Классификация факторов внешней среды:

Макросреда (PEST-анализ): Политико-правовые факторы: Налоговая политика, таможенное регулирование, санкции, политическая стабильность, изменения в законодательстве.

Экономические факторы: Темпы инфляции, уровень процентных ставок, курс национальной валюты, стадия экономического цикла, уровень безработицы.

Социально-демографические факторы: Численность и структура населения, культурные особенности, потребительские предпочтения.

Технологические факторы: Уровень развития технологий, скорость technological change, появление новых продуктов.

Микросреда (отраслевая среда):

Конкурентная среда (анализ по модели М. Портера).

Поведение поставщиков и потребителей.

Угроза появления товаров-заменителей.

Учет макроэкономических факторов в расчетах: Учет инфляции: Прогнозирование денежных потоков в текущих и прогнозных ценах. Номинальные и реальные ставки дисконтирования.

Учет изменения валютных курсов:

Проекты с валютной выручкой или затратами.

Оценка валютных рисков и их влияние на финансовый результат.

Учет изменения ставки процента:

Влияние на стоимость заемного капитала (WACC).

Влияние на инвестиционные решения частного сектора (удорожание кредита).

Методы анализа и учета неопределенности внешней среды:

Качественный анализ: Выявление и описание рисков (метод экспертных оценок, мозговой штурм).

Количественный анализ:

Анализ чувствительности: Оценка влияния изменения ключевого входного параметра (например, цены продаж, объема сбыта, затрат, курса валюты) на результирующий показатель (NPV, IRR). Определение "критических" параметров проекта.

Сценарный анализ: Сравнительная оценка эффективности проекта в различных заранее спрогнозированных условиях (оптимистичный, пессимистичный, базовый сценарий).

Имитационное моделирование (Монте-Карло): Построение вероятностных распределений ключевых параметров и получение распределения вероятностей результирующего показателя (NPV).

#### **Тема 7. Инвестиционная привлекательность организации. Оценка, анализ, направления повышения.**

Теоретические основы инвестиционной привлекательности: Понятие и сущность: Инвестиционная привлекательность как интегральная характеристика, отражающая целесообразность и эффективность вложения средств в данную компанию по сравнению с другими.

Уровни анализа: Макроуровень: инвестиционный климат в стране, регионе. Мезоуровень: привлекательность отрасли. Микроуровень: привлекательность конкретного хозяйствующего субъекта (предприятия). Акцент темы – на микроуровне.

Факторы инвестиционной привлекательности:

Внешние: Экономическая и политическая стабильность, налоговое законодательство, уровень развития отрасли, конкуренция.

Внутренние: Финансовое состояние, качество менеджмента, деловая репутация, инновационный потенциал, структура капитала.

Методы оценки и анализа инвестиционной привлекательности:

Экспресс-оценка: Анализ ключевых показателей за несколько периодов для выявления динамики и тревожных сигналов.

Финансовый анализ как основа оценки:

Анализ ликвидности и платежеспособности: Коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Анализ финансовой устойчивости: Коэффициенты автономии, финансового левериджа, обеспеченности собственными оборотными средствами.

Анализ деловой активности (оборачиваемости): Оборачиваемость запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, активов.

Анализ рентабельности: Рентабельность продаж, активов (ROA), собственного капитала (ROE).

Оценка рыночной позиции (для публичных компаний):

Мультипликаторы: P/E (цена/прибыль), P/S (цена/выручка), EV/EBITDA.

Доходность акций и дивидендная политика.

Комплексные (рейтинговые) методы: Построение интегрального показателя на основе группы финансовых коэффициентов.

Направления повышения инвестиционной привлекательности:

Операционные мероприятия: Снижение себестоимости продукции. Повышение оборачиваемости активов. Оптимизация производственных процессов.

Финансовые мероприятия: Разработка и реализация политики финансового оздоровления. Оптимизация структуры капитала и дивидендной политики. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

Стратегические и информационные мероприятия: Разработка понятной и прозрачной стратегии развития. Повышение уровня корпоративного управления и transparency. Активная работа с инвесторами (Investor Relations).

## **Тема 8. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.**

Теоретические основы финансирования инвестиционных проектов:

Понятие и экономическая сущность: источники финансирования как основа реализации инвестиционных проектов.

Базовые принципы выбора источников финансирования: стоимость, доступность, риск, контроль, срочность.

Классификация источников финансирования:

По форме собственности: внутренние (самофинансирование) и внешние.

По правовому статусу: собственные, заемные, привлеченные.

Внутренние источники финансирования (Самофинансирование):

Чистая прибыль: механизм формирования и направления использования.

Амортизационные отчисления: роль в воспроизводстве основных фондов, методы ускоренной амортизации.

Прочие внутренние резервы: высвобождение оборотных средств, продажа активов.

Преимущества и недостатки самофинансирования.

Внешние источники финансирования:

Собственные (привлеченные) внешние источники:

Эмиссия акций: обыкновенные и привилегированные акции, первичное (IPO) и вторичное публичное предложение, закрытое размещение.

Венчурное финансирование: особенности, стадии венчурных инвестиций, роль в финансировании стартапов.

Стратегический инвестор: цели и особенности привлечения.

Государственное финансирование: прямые капитальные вложения, целевые субсидии и гранты.

Заемные внешние источники:

Кредитование:

Банковские кредиты (кратко-, средне- и долгосрочные).

Проектное финансирование как особая форма кредитования (без регресса/с ограниченным регрессом на заемщика).

Эмиссия облигаций: корпоративные облигации, виды (купонные, дисконтные), конвертируемые облигации.

Лизинг (финансовая аренда): операционный и финансовый лизинг, преимущества перед кредитом.

Товарный (коммерческий) кредит: отсрочка платежа поставщикам.

Стоимость капитала и формирование оптимальной структуры:

Понятие и расчет стоимости основных источников капитала: стоимость собственного капитала (модель CAPM, модель Гордона), стоимость заемного капитала.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC): понятие, формула, значение как ставки дисконтирования.

Принципы формирования оптимальной структуры капитала: поиск баланса между минимальной стоимостью капитала и приемлемым уровнем финансового риска.

## **Тема 9. Методы разработки инвестиционной стратегии организации и управления ее реализацией**

Теоретические основы инвестиционной стратегии:

Понятие и сущность инвестиционной стратегии: определение, роль в системе стратегического управления.

Цели и задачи разработки инвестиционной стратегии: обеспечение долгосрочного развития, повышение стоимости компании, достижение конкурентных преимуществ.

Принципы формирования инвестиционной стратегии: альтернативности, сбалансированности, адаптивности, финансовой реализуемости.

Взаимосвязь инвестиционной стратегии с другими видами стратегий компании: финансовой, инновационной, маркетинговой.

Процесс разработки инвестиционной стратегии:

Этапы разработки:

Анализ инвестиционной деятельности и внешней среды (STEP-анализ, анализ 5 сил Портера)

Оценка инвестиционных возможностей и ресурсов компании

Формулирование стратегических инвестиционных целей

Выбор стратегических направлений инвестирования

Разработка системы критериев отбора инвестиционных проектов

Формирование инвестиционной программы

Методы стратегического анализа: SWOT-анализ, матрица БКГ, матрица Ансоффа, сценарное планирование.

Критерии выбора стратегических направлений инвестирования: соответствие общей стратегии компании, риск-доходность, ресурсная обеспеченность.

Управление реализацией инвестиционной стратегии:

Организационное обеспечение реализации: распределение полномочий и ответственности.

Формирование инвестиционной программы и портфеля: принципы отбора проектов, оптимизация портфеля.

Бюджетирование инвестиционной деятельности: формирование инвестиционного бюджета, планирование денежных потоков.

Мониторинг и контроль реализации: система ключевых показателей эффективности (KPI), периодичность контроля.

Методы корректировки инвестиционной стратегии: адаптация к изменениям внешней

и внутренней среды.

Особенности инвестиционных стратегий различных типов компаний:

Стратегии растущих, стабильных и кризисных компаний.

Отраслевые особенности инвестиционных стратегий.

Инвестиционные стратегии компаний разных размеров (малый, средний, крупный бизнес).

#### **4.3. Примерная тематика курсовых работ (проектов)**

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена

#### **5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

| № п/п | № раздела дисциплины, темы | Методические указания по выполнению самостоятельной работы                                                                                        |
|-------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.    | Занятие 1.                 | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Подготовка к контрольному опросу                |
| 2.    | Занятие 2                  | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Подготовка к контрольному опросу                |
| 3.    | Занятие 3                  | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Решение задач. Подготовка к контрольному опросу |
| 4.    | Занятие 4                  | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Подготовка к контрольному опросу                |
| 5.    | Занятие 5                  | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Подготовка к контрольному опросу                |
| 6.    | Занятие 6                  | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Подготовка к контрольному опросу                |
| 7.    | Занятие 7                  | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Подготовка к контрольному опросу                |
| 8.    | Занятие 8                  | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Решение задач. Подготовка к контрольному опросу |
| 9.    | Занятие 9                  | Чтение лекционного материала. Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка реферата. Решение задач. Подготовка к контрольному опросу |

#### **6. Фонд оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающегося**

Фонд оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающегося по дисциплине представлен в Приложении 1 к рабочей программе.

#### **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

##### **7.1. Основная литература**

1. Мухачева, А. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие : [16+] / А. В. Мухачева, А. О. Акулов ; Кемеровский государственный университет. – Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2022. – 186 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700754>

2. Инвестиционная деятельность : учебник / М. И. Ермилова, А. Ф. Лещинская, Н. В. Грызунова [и др.]. – Москва : Юнити-Дана, 2020. – 367 с. : табл., схем., граф. – (Magister). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=692055>

## **7.2. Дополнительная литература**

1. Основы инвестиционного анализа : учебное пособие / В. И. Абрамов, Т. Н. Агапова, А. О. Васильев [и др.] ; под науч. ред. В. С. Осипова, Н. Д. Эриашвили ; под общ. ред. Т. Н. Агаповой, Е. Л. Логинова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2023. – 456 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=712889>

2. Коренкова, С.И. Инвестиционный анализ : учебное пособие : [16+] / С.И. Коренкова. – 3-е изд., перераб. – Тюмень : Тюменский государственный университет, 2017. – 240 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600319>

## **7.3. Программное обеспечение**

1. Лекционная аудитория, аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональным компьютером, плазменной панелью.

2. Аудитория для проведения практических и семинарских занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональным компьютером, плазменной панелью.

3. Аудитория для самостоятельной работы студентов, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета.

## **7.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <https://biblioclub.ru/index.php>

2. Научная электронная библиотека <http://www.elibrary.ru>

3. Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент» <http://ecsocman.hse.ru>

4. Административно-управленческий портал <http://www.aup.ru/>

5. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент», раздел «Инвестиции и инвесторы» <https://www.cfin.ru/investor/>

6. Проект «Бюджет РФ» (мониторинг экономических показателей) <http://budgetrf.ru/>

7. Федеральная служба статистики (Росстат) <http://www.gks.ru/>

8. Сайт Федеральной налоговой службы <https://www.nalog.ru/rn77/>

9. Сайт Министерства финансов РФ <https://www.minfin.ru/ru/>

10. Сайт Министерства экономического развития <http://economy.gov.ru/minrec/main>

11. Официальный сайт Центрального банка РФ <http://www.cbr.ru/>

12. Компьютерные информационно-правовые системы «Консультант» <http://www.consultant.ru>, «Гарант» <http://www.garant.ru>.

13. Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru>.

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Лекционная аудитория, аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональным компьютером, плазменной панелью.

2. Аудитория для проведения практических и семинарских занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональным компьютером, плазменной панелью.

3. Аудитория для самостоятельной работы студентов, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета.

## **9. Образовательные технологии**

Проведение лекционных и практических занятий, текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ» целесообразно осуществлять с использованием следующих современных образовательных технологий:

1. На практических занятиях применять групповой разбор (в форме мозгового штурма) производственных ситуаций, возникающих в ходе разработки и реализации инвестиционного проекта.
2. На практических занятиях для решения аналитических задач использовать нормативные документы, что позволяет формировать навыки практической работы в сфере инвестиционного анализа.
3. Проведение ряда лекционных занятий, содержащих таблицы и рисунки в качестве иллюстраций рассматриваемого материала, необходимо осуществлять с использованием слайдов, подготовленных в программе Microsoft Power Point.

## **10. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины**

### **10.1. Методические рекомендации преподавателю**

Данный раздел настоящей рабочей программы предназначен для начинающих преподавателей и специалистов-практиков, не имеющих опыта преподавательской работы.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается в тесной связи с важнейшими дисциплинами профиля и дисциплинами профессионального цикла в целом.

В условиях конструирования образовательных систем на принципах компетентностного подхода произошло концептуальное изменение роли преподавателя, который наряду с традиционной ролью носителя знания выполняет функцию организатора научно-поисковой работы студента, консультанта в процедурах выбора, обработки и интерпретации информации, необходимой для практического действия и дальнейшего развития, что должно обязательно учитываться при проведении лекционных и практических занятий по дисциплине «Инвестиционный анализ».

Преподавание теоретического (лекционного) материала по дисциплине «Инвестиционный анализ» осуществляется по последовательно-параллельной схеме на основе междисциплинарной интеграции и четких междисциплинарных связей в рамках ОПОП и учебного плана по направлению 38.03.02 Менеджмент:

Лекции по дисциплине «Инвестиционный анализ» читаются с учетом предварительного формирования в предыдущих семестрах обучения, предусмотренных ОПОП и учебным планом компетенций по следующим дисциплинам: Теория менеджмента, Экономика организации, Стратегический менеджмент, Бизнес-планирование, что является реализацией концепции последовательной интеграции дисциплины в структуру ОПОП.

Лекционный материал и проведение практических занятий по дисциплине «Инвестиционный анализ» осуществляется с учетом изложения теоретических положений по вышеперечисленным дисциплинам.

### **10.2. Методические указания обучающимся**

Лекционные занятия проводятся в соответствии с содержанием настоящей рабочей программы и представляют собой изложение теоретических основ и анализ современного состояния инновационного менеджмента. Допускается конспектирование лекционного материала письменным и компьютерным способом.

Регулярное повторение материала конспектов лекций по каждому разделу в рамках подготовки к текущей и промежуточной аттестации по дисциплине является одним из важнейших видов самостоятельной работы студента в течение семестра, необходимой для качественной подготовки к текущей и промежуточной аттестации по дисциплине.

Проведение практических занятий по дисциплине «Инвестиционный анализ» осуществляется в следующих формах: анализ и обсуждение производственных ситуаций; решение задач; заслушивание и обсуждение рефератов; контрольное тестирование по темам.

Подготовка к практическим занятиям обязательно включает в себя изучение конспектов лекционного материала для адекватного понимания условий и способа заданий, запланированных преподавателем на конкретное практическое занятие.

Изучение основной и дополнительной литературы, в том числе нормативных документов по дисциплине, проводится на регулярной основе в разрезе каждого раздела в соответствии с приведенными в настоящей рабочей программе рекомендациями для подготовки к текущей и промежуточной аттестации.

Решение задач в разрезе разделов дисциплины «Инвестиционный анализ» является СРС в форме домашнего задания.

Одним из видов самостоятельной работы студента (СРС) по дисциплине «Инвестиционный анализ» является подготовка реферата. Выбор темы реферата может производиться из предложенного в Приложении 1 настоящей рабочей программы перечня или осуществляться студентом самостоятельно. Предлагаемая самостоятельно тема реферата согласовывается с преподавателем, проводящим практические занятия по дисциплине «Инвестиционный анализ», на предмет ее актуальности и возможности адекватного раскрытия. Тема реферата закрепляется за студентом индивидуально.

Текущий контроль успеваемости осуществляется в рамках проведения практических занятий, оценки качества и активности работы на практических занятиях при решении задач и в ходе контрольных опросов. Примерные задания для практических занятий приведены в Приложении 1 настоящей рабочей программы без указания правильных вариантов ответов или методики выполнения соответствующих заданий для стимулирования поисковой активности студента.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный анализ» в форме экзамена. Сдача экзамена по дисциплине производится по билетам, которые содержат по два вопроса теоретического характера. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине приведен в Приложении 1 настоящей рабочей программы.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

### 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины. Формы контроля формирования компетенций

| Код и наименование компетенций                                                                                                               | Индикаторы достижения компетенции                                                                                                                                                                                                                                                                                | Форма контроля                                                                                                                             | Этапы формирования (разделы дисциплины) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| ПК-1. Способен участвовать в проведении аудита компании, в анализе эффективности инвестиционных проектов с учетом неопределенности и рисков. | ИПК-1.1. Способен анализировать инвестиционные проекты, оценивать эффективность инвестиционных проектов.<br>ИПК-1.2. Способен проводить анализ проектов в условиях неопределенности и риска.<br>ИПК-1.3. Способен формировать финансовую отчетность по результатам оценки эффективности инвестиционных проектов. | <b>Промежуточный контроль:</b> зачет<br><b>Текущий контроль:</b> опрос на практических занятиях, решение задач; контрольный опрос; реферат | Темы 1-9                                |

### 2. Показатели и критерии оценивания компетенций при изучении дисциплины, описание шкал оценивания

#### 2.1 Критерии оценки ответа на зачете

##### (формирование компетенций ПК-1, индикаторы ИПК-1.1, ИПК-1.2, ИПК-1.3)

##### «зачтено»:

обучающийся демонстрирует системные теоретические знания, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью и способность быстро реагировать на уточняющие вопросы.

##### Обучающийся:

на высоком уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;

на высоком уровне владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

обучающийся демонстрирует прочные теоретические знания, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью, но при этом делает несущественные ошибки, которые

быстро исправляет самостоятельно или при незначительной коррекции преподавателем.

Обучающийся:

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

хорошо владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

обучающийся демонстрирует неглубокие теоретические знания, проявляет слабо сформированные навыки анализа явлений и процессов, недостаточное умение делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает не достаточно свободное владение монологической речью, терминами, логичностью и последовательностью изложения, делает ошибки, которые может исправить только при коррекции преподавателем.

Обучающийся:

на удовлетворительном уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;

на удовлетворительном уровне владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«не зачтено»:**

обучающийся демонстрирует незнание теоретических основ предмета, не умеет делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает слабое владение монологической речью, не владеет терминами, проявляет отсутствие логичности и последовательности изложения, делает ошибки, которые не может исправить даже при коррекции преподавателем, отказывается отвечать на дополнительные вопросы.

Обучающийся:

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

не владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-1).

## **2.2 Критерии оценки работы обучающегося на практических занятиях, решение задач (формирование компетенций ПК-1, индикаторы ИПК-1.1, ИПК-1.2, ИПК-1.3)**

**«5» (отлично):** выполнены все практические задания, предусмотренные практическими занятиями, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы, активно работал на практических занятиях.

Обучающийся:

на высоком уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании ;

на высоком уровне владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«4» (хорошо):** выполнены все практические задания, предусмотренные практическими занятиями, обучающийся с корректирующими замечаниями преподавателя ответил на все контрольные вопросы, достаточно активно работал на практических занятиях.

Обучающийся:

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

хорошо владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«3» (удовлетворительно):** выполнены все практические задания, предусмотренные практическими занятиями с замечаниями преподавателя; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.

Обучающийся:

на удовлетворительном уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;

на удовлетворительном уровне владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«2» (неудовлетворительно):** обучающийся не выполнил или выполнил неправильно практические задания, предусмотренные практическими занятиями; студент ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы.

Обучающийся:

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

не владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

### **2.3. Критерии оценки контрольного опроса**

#### **(формирование компетенций ПК-1, индикаторы ИПК-1.1, ИПК-1.2, ИПК-1.3)**

**«5» (отлично):** опрашиваемый демонстрирует системные теоретические знания, владеет терминами и обладает способностью быстро реагировать на задаваемые вопросы.

Обучающийся:

на высоком уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании ;

на высоком уровне владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«4» (хорошо):** опрашиваемый в целом демонстрирует системные теоретические знания, владеет большинством терминов и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

Обучающийся:

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

хорошо владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«3» (удовлетворительно):** системные теоретические знания у опрашиваемого отсутствуют, он владеет некоторыми терминами и на вопросы теста реагирует достаточно медленно.

Обучающийся:

на удовлетворительном уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании ;

на удовлетворительном уровне владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«2» (неудовлетворительно):** системные теоретические знания у опрашиваемого отсутствуют, терминологией он не владеет и на вопросы реагирует медленно.

Обучающийся:

не владеет навыками умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании ;

не владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

## **2.4. Критерии оценки реферата**

### **(формирование компетенций ПК-1, индикаторы ИПК-1.1, ИПК-1.2, ИПК-1.3)**

**«5» (отлично):** тема реферата актуальна и раскрыта полностью; реферат подготовлен в установленный срок; оформление, структура и стиль изложения реферата соответствуют предъявляемым требованиям к оформлению документа; реферат выполнен самостоятельно, присутствуют собственные обобщения, заключения и выводы; подготовлен доклад, излагаемый без использования опорного конспекта.

Обучающийся:

на высоком уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании ;

на высоком уровне владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«4» (хорошо):** тема реферата актуальна, но раскрыта не полностью; реферат подготовлен в установленный срок; оформление, структура и стиль изложения реферата соответствуют предъявляемым требованиям к оформлению документа; реферат выполнен самостоятельно, присутствуют собственные обобщения, заключения и выводы; подготовлен доклад, излагаемый с использованием опорного конспекта.

Обучающийся:

на хорошем уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании ;

хорошо владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«3» (удовлетворительно):** тема реферата актуальна, но раскрыта не полностью; реферат подготовлен с нарушением установленного срока представления; оформление, структура и стиль изложения реферата не в полной мере соответствуют предъявляемым требованиям к оформлению документа; в целом реферат выполнен самостоятельно, однако очевидно наличие заимствований без ссылок на источники; подготовлен доклад, излагаемый с использованием опорного конспекта.

Обучающийся:

на удовлетворительном уровне владеет умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании ;

на удовлетворительном уровне владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**«2» (неудовлетворительно):** тема реферата актуальна, но не раскрыта; реферат подготовлен с нарушением установленного срока представления; оформление, структура и стиль изложения реферата не соответствуют предъявляемым требованиям к оформлению документа; в реферате очевидно наличие значительных объемов заимствований без ссылок на источники; доклад не подготовлен.

Обучающийся:

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

не владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

**2.5. Итоговое соответствие балльной шкалы оценок и уровней сформированности компетенций по дисциплине:**

| <b>Уровень сформированности компетенции</b> | <b>Оценка</b> | <b>Пояснение</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Высокий                                     | «зачтено»     | теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены полностью; все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены на высоком уровне; компетенции сформированы                                                                                                                                                                |
| Средний                                     | «зачтено»     | теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены полностью; все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены с незначительными замечаниями; компетенции в целом сформированы                                                                                                                                            |
| Удовлетворительный                          | «зачтено»     | теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены частично, но пробелы не носят существенного характера; большинство предусмотренных программой обучения учебных задач выполнено, но в них имеются ошибки; компетенции сформированы частично                                                                                              |
| Неудовлетворительный                        | «не зачтено»  | теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине не освоены; большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий либо не выполнено, либо содержит грубые ошибки; дополнительная самостоятельная работа над материалом не приводит к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий; компетенции не сформированы |

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

**3.1. Текущий контроль (работа на практических занятиях)**

**(формирование компетенций ПК-1, индикаторы ИПК-1.1, ИПК-1.2, ИПК-1.3)**

Тематика практических занятий

| <b>№ раздела дисциплины</b> | <b>Тематика практических занятий</b>                                                                 | <b>Трудоемкость (час.)</b> |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| 1.                          | Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа. Этапы развития. Виды и направления применения. | 1                          |
| 2.                          | Тема 3. Инвестиционные проекты. Классификация. Жизненный цикл.                                       | 1                          |

|              |                                                                                              |          |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 3.           | Тема 4. Денежные потоки инвестиционных проектов. Оценка безубыточности проектов.             | 1        |
| 4.           | Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.                                 | 1        |
| 5.           | Тема 6. Влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов.      | 1        |
| 6.           | Тема 7. Инвестиционная привлекательность организации. Оценка, анализ, направления повышения. | 1        |
| 7.           | Тема 8. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.                               | 1        |
| 8.           | Тема 9. Методы разработки инвестиционной стратегии организации и управления ее реализацией   | 1        |
| <b>ИТОГО</b> |                                                                                              | <b>8</b> |

### **3.2. Промежуточный контроль (вопросы к зачету)**

#### **(формирование компетенций ПК-1, индикаторы ИПК-1.1, ИПК-1.2, ИПК-1.3)**

1. Экономическая характеристика инвестиций, их необходимости и роли в экономике.
2. Характеристика нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности.
3. Характеристика факторов инвестиционной привлекательности страны и региона.
4. Характеристика факторов инвестиционной привлекательности отрасли и предприятия.
5. Содержание инвестиционного процесса и его этапы.
6. Инвестиционный проект и его виды.
7. Субъекты и объекты инвестиций, их цели и задачи.
8. Виды ценных бумаг как объекты инвестиций, их сравнительная характеристика.
9. Виды капиталовложений и источники их финансирования.
10. Инвестиционная политика предприятия и ее этапы.
11. Цели и задачи инвестиционного анализа.
12. Характеристика информации необходимой для осуществления инвестиций.
13. Информационная база инвестиционного анализа и ее элементы.
14. Денежные потоки в инвестиционном анализе.
15. Оценка денежных потоков методами наращения и компаундинга.
16. Понятие процента и его использование в инвестиционных расчетах.
17. Аннуитет как вид денежного потока в инвестиционном проекте.
18. Структура бизнес-плана и его характеристика.
19. Характеристика источников финансирования инвестиционного проекта: преимущества и недостатки.
20. Оценка стоимости капитала в инвестиционном проекте.
21. Собственные ресурсы как источник инвестиций: характеристика, оценка.
22. Заемные средств привлеченных инвесторов: виды и стоимость.
23. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
24. Учетные оценки эффективности инвестиционного проекта.
25. Методы оценки эффективности капитальных вложений.
26. Методы оценки эффективности финансовых вложений.
27. Инвестиционный портфель: характеристика и виды.
28. Инфляция и ее влияние на эффективность инвестиций.

29. Риск в инвестиционном процессе и методы его оценки.
30. Методы формирования портфеля капиталовложений и их характеристика.
31. Понятие инвестиционного риска и его значение в инвестиционном процессе.
32. Управление рисками на рынке ценных бумаг.
33. Доходность и риск инвестиций: понятие, оценка.
34. Система показателей оценки эффективности инвестиций.
35. Анализ инвестиционных доходов и расходов: характеристика, методы.
36. Налоговые показатели в инвестиционном проекте: характеристика, методы расчета.
37. Причины инвестиций и их необходимость.
38. Инвестиционные фонды на рынке: особенности, цели и задачи.
39. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в нашей стране.
40. Степень развитости инвестиционной деятельности в России и дальнейшие перспективы.