

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Ващенко Андрей Александрович

Должность: Ректор

Дата подписания: 19.02.2021 15:41:43

Уникальный программный ключ:

51187754f94e37d00c9236cc9eaf21a22f0a3b731acd32879ec947ce3c66589d

**Автономная некоммерческая организация высшего образования**  
**«Волгоградский институт бизнеса»**



## Рабочая программа учебной дисциплины

### Инвестиционный анализ

(Наименование дисциплины)

### 38.03.02 Менеджмент, профиль «Общий»

(Направление подготовки / Профиль)

### Бакалавр

(Квалификация)

### Прикладной бакалавр

(Вид)

**Кафедра**  
**разработчик**

**Финансово-экономических дисциплин**

**Год набора**

**2020**

Вид учебной деятельности	Трудоемкость (объем) дисциплины					
	Очная форма	Очно-заочная форма		Заочная форма		
		д	в	св	з	сз
Зачетные единицы	<b>3</b>			<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Общее количество часов	108			108	108	108
Аудиторные часы контактной работы обучающегося с преподавателями:	36			10	10	10
– Лекционные (Л)	18			4	4	4
– Практические (ПЗ)	16			6	6	4
– Лабораторные (ЛЗ)						
– Семинарские (СЗ)	2					
Самостоятельная работа обучающихся (СРО)	36			89	89	91
К (Р-Г) Р (П) (+;-)						
Тестирование (+;-)						
ДКР (+;-)						
Зачет (+;-)						
Зачет с оценкой (+;- (Кол-во часов))						
Экзамен (+;- (Кол-во часов))	+ (36)			+ (9)	+ (9)	+ (9)

Волгоград 2020

## Содержание

Раздел 1. Организационно-методический раздел	3
Раздел 2. Тематический план	5
Раздел 3. Содержание дисциплины	6
Раздел 4. Организация самостоятельной работы обучающихся	9
Раздел 5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся	11
Раздел 6. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	16
Раздел 7. Материально-техническая база и информационные технологии	17
Раздел 8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	18

## Раздел 1. Организационно-методический раздел

### 1.1. Цели освоения дисциплины

Дисциплина «**Инвестиционный анализ**» входит в «**вариативную**» часть дисциплин подготовки обучающихся по направлению подготовки «38.03.02 Менеджмент», профиль «Общий». Целью дисциплины является формирование **компетенций** (в соответствии с ФГОС ВО и требованиями к результатам освоения основной профессиональной образовательной программы (ОПОП ВО)):

#### **Профессиональных**

- «владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления» **(ПК-10)**
- «умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании» **(ПК-15)**

Перечисленные компетенции формируются в процессе достижения **результатов обучения (РО)**:

#### **Обучающийся должен знать:**

##### **на уровне представлений**

- создание системного представления о видах инвестиций и тенденциях развития инвестиционного процесса в мировой и российской практике **(1)**;
- формирование понимания многообразия экономических процессов в современном мире, их связь с другими процессами, происходящими в обществе **(2)**;
- представление о механизме и условиях реализации инвестиционного процесса **(3)**;

##### **на уровне воспроизведения**

- выработку навыков использования полученных знаний в своей практической деятельности **(4)**;
- подготовку к самостоятельной деятельности **(5)**;
- систематизацию знаний со смежными дисциплинами с целью разработки правильной инвестиционной стратегии **(6)**;

##### **на уровне понимания**

- понимать основы теории и практики экономической оценки инвестиций с учетом современной экономической науки и мировой практики в рассматриваемой области **(7)**;
- современные методы оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций **(8)**;
- современные методики оценки влияния рисков **(9)**;

#### **Обучающийся должен уметь:**

- раскрыть основные понятия инвестиционной деятельности, направления и этапы инвестирования и анализа инвестиций во взаимосвязке с денежными потоками от инвестиционной деятельности **(10)**;
- провести количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления **(11)**;
- анализировать рыночные и специфические риски для принятия управленческих решений **(12)**;
- рассчитать потребность в дополнительном финансировании **(13)**;
- анализировать рентабельность инвестиций **(14)**;
- анализировать окупаемость инвестиций **(15)**;
- учитывать инфляцию при оценке эффективности инвестиций **(16)**;
- учитывать неопределенность и риск при оценке эффективности инвестиций **(17)**;
- оценить устойчивость инвестиционного проекта **(18)**;
- рассчитать устойчивость проекта с учетом неопределенности и риска **(19)**;

- применить методику анализа риска для инвестиционных программ с привлечением кредита с целью оптимизации условий кредитования инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска (20);
- применить методику стратегической оценки методов диверсификации с использованием нескольких направлений вложений в составе инвестиционного портфеля, а также методику выбора оптимального инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска на основе имитационного анализа (21);
- применить методику анализа инновационной деятельности в практической деятельности (22);

**Обучающийся должен владеть:**

- навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности (23);
- навыками управления инвестициями на основе методов и моделей инвестиционного анализа (24);
- навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности (25);

**1.2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО  
направления подготовки «38.03.01 Экономика», направленность (профиль) «Общий»**

№	Предшествующие дисциплины (дисциплины, изучаемые параллельно)	Последующие дисциплины
1	2	3
1	Экономический анализ	
2	Экономика предприятия (организации)	
3	Финансовый менеджмент	

*Последовательность формирования компетенций в указанных дисциплинах может быть изменена в зависимости от формы и срока обучения, а также преподавания с использованием дистанционных технологий обучения.*

**1.3. Нормативная документация**

Рабочая программа учебной дисциплины составлена на основе:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки «38.03.02 Менеджмент»;
- Учебного плана направления подготовки «38.03.02 Менеджмент» направленность (профиль) «Общий» 2020 года набора;
- Образца рабочей программы учебной дисциплины (приказ № 3-О от 24.05.2019 г.).

## Раздел 2. Тематический план

### Очная форма обучения (полный срок)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость			СРО	Результаты обучения
		Всего	Аудиторные занятия			
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	10	2	2	6	1,2,7,10,20
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	14	4	4	6	3,4,11,12,13
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	10	2	2	6	5,8,17,23
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	14	4	4	6	9,14,15,16,24
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	14	4	4	6	6,18,21
6	Тема 6. Инновационный анализ	10	2	2	6	19,22,25
<b>Вид промежуточной аттестации (Экзамен)</b>		<b>36</b>				
<b>Итого</b>		<b>108</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	

### Заочная форма обучения (полный срок, на базе СПО)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость			СРО	Результаты обучения
		Всего	Аудиторные занятия			
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	15	1		14	1,2,7,10,20
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	19	2	2	15	3,4,11,12,13
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	17		2	15	5,8,17,23
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	18	1	2	15	9,14,15,16,24
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	15			15	6,18,21
6	Тема 6. Инновационный анализ	15			15	19,22,25
<b>Вид промежуточной аттестации (Экзамен)</b>		<b>9</b>				
<b>Итого</b>		<b>108</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>89</b>	

### Заочная форма обучения ( на базе ВО)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость			СРО	Результаты обучения
		Всего	Аудиторные занятия			
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	16	1		15	1,2,7,10,20
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	18	1	2	15	3,4,11,12,13
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	16	1		15	5,8,17,23
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	18	1	2	15	9,14,15,16,24
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	15			15	6,18,21
6	Тема 6. Инновационный анализ	16			16	19,22,25
<b>Вид промежуточной аттестации (Экзамен)</b>		<b>9</b>				
<b>Итого</b>		<b>108</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>91</b>	

## Раздел 3. Содержание дисциплины

### 3.1. Содержание дисциплины

#### **Тема 1. Основы инвестиционного анализа**

Реализация инвестиционной стратегии. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный проект: проектирование и выбор. Анализ инвестиционных процессов. Простой и сложный процент. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования. Финансирование инвестиционного проекта.

#### **Тема 2. Анализ эффективности инвестиций**

Оценка эффективности инвестиций: основные понятия и принципы. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Бизнес – план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиций. Бухгалтерская рентабельность инвестиций. Чистая текущая стоимость. Рентабельность инвестиций. Внутренняя норма прибыли инвестиций.

Количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.

Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.

#### **Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов**

Методы финансирования инвестиционных проектов. Поиск, анализ и использование нормативных и правовых документов при разработке разных видов инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное

кредитование. Анализ оптимизации выбора инвестиционных проектов. Анализ управления лизинговыми операциями.

#### **Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов**

Инвестиционные риски: сущность и классификации. Определение критериев и способов анализа рисков. Источники информации, необходимые для оценки рисков. Способы минимизации инвестиционных рисков. Оценка эффективности инвестиций: учет инфляции, неопределенности и риска.

#### **Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля**

Понятие инвестиционного портфеля. Виды инвестиционных портфелей. Порядок формирования инвестиционного портфеля. Анализ доходности и риска инвестиционных проектов и активов в портфеле. Эффективные портфели и оптимальный портфель. Модель оценки доходности финансовых активов – CAPM, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг. Концепция бета – коэффициента, бета – коэффициент портфеля и характеристическая линия актива.

#### **Тема 6. Инновационный анализ**

Понятие инновации, инновационная промышленная продукция, инновационный процесс. Общие и отличительные особенности инвестиционного анализа от инновационного анализа.

Стратегический анализ, разработка и осуществление стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности

### **3.2. Содержание практического блока дисциплины**

#### **Очная форма обучения (полный срок)**

<b>№</b>	<b>Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия</b>
<i>1</i>	<i>2</i>
СЗ 1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа
ПЗ 1-2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций
ПЗ 3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов
ПЗ 4-5	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов
ПЗ 6-7	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля
ПЗ 8	Тема 6. Инновационный анализ

#### **Заочная форма обучения (на базе СПО)**

<b>№</b>	<b>Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия</b>
<i>1</i>	<i>2</i>
ПЗ 1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций
ПЗ 2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов
ПЗ 3	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов

#### **Заочная форма обучения (на базе ВО)**

<b>№</b>	<b>Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия</b>
<i>1</i>	<i>2</i>
ПЗ 1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций
ПЗ 2	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов

### 3.3. Образовательные технологии

#### Очная форма обучения (полный срок)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
5	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
6	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	ПЗ	Кейс-метод	100
<b>Итого %</b>				<b>33%</b>

#### Заочная форма обучения (полный срок, на базе СПО)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
<b>Итого %</b>				<b>40%</b>

#### Заочная форма обучения (на базе ВО)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
<b>Итого %</b>				<b>50%</b>



## Раздел 4. Организация самостоятельной работы обучающихся

### 4.1. Организация самостоятельной работы обучающихся

№	Тема дисциплины	№ вопросов	№ рекомендуемой литературы
1	2	3	4
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	1-7	1,2,3,4,5,6,7
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	8-15	1,2,3,4,5,6
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	16-23	1,2,3,4,5,6
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	24-32	1,2,3,4,5,6
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	33- 42	1,2,3,4,5,6,7
6	Тема 6. Инновационный анализ	43-45	1,2,3,4,5,6

#### Перечень вопросов, выносимых на самостоятельную работу обучающихся

1. Какой нормативно-правовой акт служит основой для всесторонней оценки инвестиционных проектов? Дайте определение инвестиционного проекта.
2. Какие основные цели преследуются при реализации инвестиционного проекта?
3. Каким образом инвестиционные проекты классифицируются по масштабам?
4. Какие виды инвестиционных проектов можно выделить в зависимости от величины риска?
5. В чем отличие глобальных и локальных инвестиционных проектов?
6. Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта?
7. Охарактеризуйте три фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
8. Количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.
9. Назовите подходы и методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
10. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.
11. Охарактеризуйте задачи и методы финансовой и экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.
12. Какие издержки, связанные с инвестированием, относят к ожидаемым затратам?
13. Какие источники денежных средств включают в себя выгоды от инвестиций?
14. Охарактеризуйте денежные потоки, поступающие от отдельных видов деятельности.
15. Какие документы служат информационным обеспечением при расчете потоков реальных денежных средств?
16. Какие показатели используются при оценке бюджетной эффективности инвестиционных проектов?
17. Какие расходы включаются в расходную часть бюджета при расчете показателя чистого дисконтированного дохода бюджета?
18. Какие доходы включаются в доходную часть бюджета при расчете показателя чистого дисконтированного дохода бюджета?
19. Какие виды оценки предшествуют принятию инвестиционного решения о финансировании инвестиционного проекта?
20. Охарактеризуйте показатели общественной и коммерческой эффективности.
21. Какие основные показатели используются для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта?
22. Поиск, анализ и использование нормативных и правовых документов при разработке разных видов инвестиционных проектов. Назовите стандартные методы анализа, используемые для характеристики финансового состояния предприятия - участника инвестиционного проекта.
23. Раскройте смысл дисконтирования.
24. Каковы неопределенность и риск при оценке инвестиционных проектов?
25. Какими методами может быть рассчитана вероятность наступления неблагоприятных

ситуаций и последствий?

26. Охарактеризуйте имитационное моделирование по методу Монте-Карло.
27. Каковы критерии принятия решений об инвестировании при достоверных результатах?
28. Опишите методику проведения сценарного анализа инвестиционного проекта.
29. Как классифицируются инвестиционные риски по сферам проявления?
30. Опишите этапы проведения теста чувствительности инвестиционного проекта.
31. Что представляет собой проектный риск?
32. Назовите основные типы проектных рисков.
33. Что представляет собой инвестиционный портфель?
34. Какие подходы к управлению инвестиционным портфелем вы знаете?
35. Назовите ключевые этапы инвестиционного процесса и управления портфелем ценных бумаг.
36. Охарактеризуйте структуру портфелей разных типов.
37. Расскажите о портфеле долгосрочного роста.
38. Каким образом осуществляется определение стратегии управления портфелем?
39. Расскажите о методике проведения анализа ценных бумаг и их приобретения.
40. Охарактеризуйте два основных профессиональных подхода к выбору ценных бумаг и принятию решений об их покупке или продаже.
41. Модель оценки доходности финансовых активов – CAPM, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг.
42. Концепция бета – коэффициента, бета – коэффициент портфеля и характеристическая линия актива.
43. Актуальность проведения инновационного анализа в деятельности фирмы в настоящее время.
44. Проблемы проведения инновационного анализа в современных условиях хозяйствования компаний разных отраслей народного хозяйства.
45. Стратегический анализ, разработка и осуществление стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности.

#### **4.2. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся**

Самостоятельная работа обучающихся обеспечивается следующими учебно-методическими материалами:

1. Указаниями в рабочей программе по дисциплине (п.4.1.)
2. Лекционные материалы в составе учебно-методического комплекса по дисциплине
3. Заданиями и методическими рекомендациями по организации самостоятельной работы обучающихся в составе учебно-методического комплекса по дисциплине.
4. Глоссарием по дисциплине в составе учебно-методического комплекса по дисциплине.

## Раздел 5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся

Фонд оценочных средств по дисциплине представляет собой совокупность контролируемых материалов предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов образовательной программы. ФОС по дисциплине используется при проведении оперативного контроля и промежуточной аттестации обучающихся. Требования к структуре и содержанию ФОС дисциплины регламентируются Положением о фонде оценочных материалов по программам высшего образования – программам бакалавриата, магистратуры.

### 5.1. Паспорт фонда оценочных средств

#### Очная форма обучения (полный срок)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Результаты обучения
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	УО	КМ	ПРВ	1,2,7,10,20
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	УО	КМ	ПРВ	3,4,11,12,13
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	УО	КМ	ПРВ	5,8,17,23
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	УО	КМ	ПРВ	9,14,15,16,24
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	УО	КМ	ПРВ	6,18,21
6	Тема 6. Инновационный анализ	УО	КМ	ПРВ	19,22,25

#### Заочная форма обучения (полный срок, на базе СПО)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Результаты обучения
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	УО		ПРВ	1,2,7,10,20
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	УО	КМ	ПРВ	3,4,11,12,13
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов		КМ	ПРВ	5,8,17,23
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	УО	КМ	ПРВ	9,14,15,16,24
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля			ПРВ	6,18,21
6	Тема 6. Инновационный анализ			ПРВ	19,22,25

**Заочная форма обучения (на базе ВО)**

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Результаты обучения
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	УО		ПРВ	1,2,7,10,20
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	УО	КМ	ПРВ	3,4,11,12,13
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов			ПРВ	5,8,17,23
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	УО	КМ	ПРВ	9,14,15,16,24
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля			ПРВ	6,18,21
6	Тема 6. Инновационный анализ			ПРВ	19,22,25

**Условные обозначения оценочных средств (Столбцы 3, 4, 5):**

**УО** – устный (фронтальный, индивидуальный, комбинированный) опрос;

**КМ** – кейс-метод;

**ПРВ** – проверка рефератов, конспектов, переводов, решений заданий, выполненных заданий в электронном виде и т.д.;

## 5.2. Тематика письменных работ обучающихся

### Тематика рефератов, докладов, эссе:

1. Особенности оценки бюджетной эффективности по социальным проектам.
2. Оценка результата инвестиций по бюджетным ассигнованиям.
3. Возможности оценки инвестиционной привлекательности акционерных обществ по материалам стандартной информации эмитентов.
4. Инвестиционный процесс и факторы, определяющие развитие инвестиционного процесса.
5. Финансовые институты. Коллективные и индивидуальные инвесторы. Типы инвесторов.
6. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
7. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития.
8. Количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.
9. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений в инвестиционном проектировании.
10. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов, применяемые в коммерческой сфере и бюджетной сфере.
11. Инвестиционные качества ценных бумаг.
12. Оценка рискованных ценных бумаг.
13. Формы рейтинговой оценки.
14. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля.
15. Принципы формирования финансового портфеля.
16. Этапы формирования портфеля.
17. Характеристика финансовых инвестиций в России.
18. Особенности квалификационной подготовки инвестиционных аналитиков.
19. «Бета» – коэффициенты акций российских эмитентов.
20. Размещение инвестиционных ресурсов.
21. Использование производных ценных бумаг для принятия решения о размещении ресурсов.
22. Развитие теории Марковица в современных экономических теориях.
23. Финансовые стратегии, используемые российскими управляющими компаниями.
24. Общая характеристика инвестиционной привлекательности российских эмитентов ценных бумаг.
25. Законодательная база инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
26. Методы оценки чувствительности инвестиционных проектов с изменениям цен на различные составляющие (затраты, выгоды, налоги).
27. Оценка риска реализации инвестиционных проектов на основании разработки пессимистических, оптимистических и оптимальных сценариев развития инвестиционного поля.
28. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.
29. Количественные модели оценки инвестиционных рисков.
30. Развитие акционирования в России.
31. Методы оценки стоимости недвижимости: затратный, доходный и метод сравнительного анализа продаж.
32. Особенности оценки стоимости бизнеса.
33. Факторы, определяющие характеристики выпускаемых ценных бумаг. Методики дивидендной политики.
34. Раскрытие информации о стоимости акций. Оценка разводнения прибыли по акциям.
35. Использование показателя «разводненная» прибыль для оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
36. Поиск, анализ и использование нормативных и правовых документов при разработке разных видов инвестиционных проектов.
37. Методика оценки лизинговых платежей.
38. Рейтинговые оценки лизинговых компаний России.

39. Специфика налогообложения лизинговых операций.
40. Основные факторы, учитываемые при экспертизе инвестиционных проектов.
41. Развитие ипотечных отношений в России.
42. Мировая практика развития ипотеки.
43. Общая характеристика инвестиционной ситуации в современной России.
44. Основные факторы, воздействующие на объем инвестиций.
45. Основные направления и источники финансирования инвестиций.
46. Стратегический анализ, разработка и осуществление стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности

### **5.3. Перечень вопросов промежуточной аттестации по дисциплине**

#### **Вопросы к экзамену**

1. Инвестиции как экономическая категория и их роль в развитии микро- и макроэкономики, классификация инвестиций.
2. Инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка.
3. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
4. Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений.
5. Реализация инвестиционной стратегии.
6. Инвестиционный проект: проектирование и выбор.
7. Анализ инвестиционных процессов.
8. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования. Финансирование инвестиционного проекта.
9. Анализ эффективности инвестиций: основные понятия и принципы.
10. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
11. Бизнес – план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
12. Срок окупаемости инвестиций. Бухгалтерская рентабельность инвестиций. Чистая текущая стоимость. Внутренняя норма прибыли инвестиций.
13. Риски в анализе инвестиционных проектов
14. Инвестиционные риски: сущность и классификации.
15. Определение критериев и способов анализа рисков.
16. Способы минимизации инвестиционных рисков.
17. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю.
18. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.
19. Инновационный анализ
20. Основные методы финансирования инвестиционных проектов
21. Инвестиционный проект: понятие и содержание
22. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность и способы расчета
23. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций
24. Развитие методических подходов к оценке эффективности реальных инвестиций
25. Количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.
26. Особенности определения эффективности проекта с позиции отдельных субъектов инвестиционной деятельности
27. Анализ альтернативных проектов
28. Анализа инвестиционных проектов в условиях инфляции
29. Оценка проектов, осуществляемых на действующем предприятии
30. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска
31. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска
32. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска
33. Способы снижения инвестиционного риска

34. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке акций и производных финансовых инструментов
35. Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования
36. Формирование портфеля финансовых инвестиций
37. Стратегия управления портфелем финансовых инвестиций
38. Методики формирования портфеля реальных инвестиций
39. Современное состояние инвестиционной деятельности в России
40. Банки в инвестиционном процессе
41. Инвестиционный климат
42. Общие и отличительные особенности инвестиционного анализа от инновационного анализа
43. Назовите стандартные методы анализа, используемые для характеристики финансового состояния предприятия - участника инвестиционного проекта.
44. Модель оценки доходности финансовых активов – САМР, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг.
45. Концепция бета – коэффициента, бета – коэффициент портфеля и характеристическая линия актива.
46. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений в инвестиционном проектировании.
47. Анализ управления лизинговыми операциями.
48. Поиск, анализ и использование нормативных и правовых документов при разработке разных видов инвестиционных проектов.
49. Стратегический анализ, разработка и осуществление стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности.

## Раздел 6. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### 6.1. Основная литература

1. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100) / В. А. Чернов ; под редакцией М. И. Баканова. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 159 с. — ISBN 978-5-238-01301-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81627.html> (дата обращения: 11.06.2020). — Режим доступа: для авторизир. Пользователей

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/88745.html>

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

### 6.2. Дополнительная литература

1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон.текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Таскаева Н.Н. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : курс лекций / Н.Н. Таскаева, Т.Н. Кисель. — Электрон.текстовые данные. — М. : Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016. — 100 с. — 978-5-7264-1261-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/46047.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник/ Турманидзе Т.У.— Электрон.текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18187>.— ЭБС «IPRbooks»

4. Горбунова Е.Г. Состояние и перспективы развития молочного производства Волгоградской области / Е. Г. Горбунова // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. — 2013. — № 1 (22). — С. 107 – 113. — Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26421021>

5. Горбунова Е.Г. Управленческие решения: классификация; модель оценки экономической эффективности // Управление экономическими системами: электронный научный журнал, 2014. № 1. (61) – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=21373744>

6. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование (3-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления/ Игошин Н.В.— Электрон.текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 449 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52472>. — ЭБС «IPRbooks»

7. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практическое пособие по эффективному бизнесу/ Стешин А.И.— Электрон.текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 327 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16343>.— ЭБС «IPRbooks»

8. Таскаева Н.Н. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: курс лекций/ Таскаева Н.Н., Кисель Т.Н.— Электрон.текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016.— 100 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/46047>.— ЭБС «IPRbooks»



### **6.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

4. <http://www.akdi.ru/> Интернет-сервер «АКДИ Экономика и жизнь»
5. <http://www.expert.ru/> Журнал «Эксперт»
6. <http://www.vopreco.ru/> Журнал «Вопросы экономики»
7. <http://www.kommersant.ru/> Ежедневная газета «Коммерсантъ»
8. <http://www.finansmag.ru/> Журнал «Финанс.»
9. <http://www.minfin.ru/> Министерство финансов РФ
10. <http://bankir.ru/analytics/> Банковская аналитика
11. <http://www.budgetrf.ru> Сайт «Бюджетная система РФ»
12. <http://www.gov.ru> Сервер органов государственной власти РФ

## Раздел 7. Материально-техническая база и информационные технологии

### Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине:

Материально-техническое обеспечение дисциплины «**Инвестиционный анализ**» включает в себя учебные аудитории для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы обучающихся.

Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения. Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет.

Дисциплина может реализовываться с применением дистанционных технологий обучения. Специфика реализации дисциплины с применением дистанционных технологий обучения устанавливается дополнением к рабочей программе. В части не противоречащей специфике, изложенной в дополнении к программе, применяется настоящая рабочая программа.

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине с применением дистанционных образовательных технологий включает в себя:

Компьютерная техника, расположенная в учебном корпусе Института (ул. Качинцев, 63, кабинет Центра дистанционного обучения):

1. Intel i 3 3.4Ghz\O3Y 4Gb\500GB\RadeonHD5450
2. Intel PENTIUM 2.9GHz\O3Y 4GB\500GB

Зличные электронные устройства (компьютеры, ноутбуки, планшеты и иное), а также средства связи преподавателей и студентов.

Информационные технологии, необходимые для осуществления образовательного процесса по дисциплине с применением дистанционных образовательных технологий включают в себя:

- система дистанционного обучения (СДО) (Learning Management System) (LMS) Moodle (Modular Object-Oriented Dynamic Learning Environment);

- электронная почта;

- система компьютерного тестирования АСТ-тест;

- электронная библиотека IPRbooks;

- система интернет-связи Skype;

- телефонная связь;

- система потоковой видеотрансляции семинара с интерактивной связью в форме чата (вебинар).

Обучение обучающихся инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется посредством применения специальных технических средств в зависимости от вида патологии.

При проведении учебных занятий по дисциплине используются мультимедийные комплексы, электронные учебники и учебные пособия, адаптированные к ограничениям здоровья обучающихся.

Лекционные аудитории оборудованы мультимедийными кафедрами, подключенными к звуковым колонкам, позволяющими усилить звук для категории слабослышащих обучающихся, а также проекционными экранами которые увеличивают изображение в несколько раз и позволяют воспринимать учебную информацию обучающимся с нарушениями зрения.

При обучении лиц с нарушениями слуха используется усилитель слуха для слабослышащих людей CyberEar модель NAP-40, помогающий обучаемым лучше воспринимать учебную информацию.

Обучающиеся с ограниченными возможностями здоровья, обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами (программы, учебники, учебные пособия, материалы для самостоятельной работы и т.д.) в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

**для лиц с нарушениями зрения:**

- в форме электронного документа;

- в форме аудиофайла;

**для лиц с нарушениями слуха:**

- в печатной форме;

- в форме электронного документа;

**для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:**

- в печатной форме;

- в форме электронного документа;

- в форме аудиофайла.

## Раздел 8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для успешного усвоения лекционного материала обучающийся должен просмотреть учебную литературу по теме лекции с тем, чтобы иметь хотя бы представление о проблемах, которые будут разбираться в лекции. Он должен также мысленно припомнить то, что уже знает, когда-то читал, изучал по другим предметам применительно к данной теме. Главное в проделанной работе к лекции – формирование субъективного настроя на характер информации, которую он получит в лекции по соответствующей теме. Иногда для этого бывает достаточно ознакомиться с типовой рабочей программой или учебным руководством.

Обучающийся должен помнить, что никакой учебник, никакая монография или статья не могут заменить учебную лекцию. В свою очередь, работа на лекции – это сложный вид познавательной, интеллектуальной работы, требующей напряжения, внимания, воли, затрат нервной и физической энергии. Лекционный материал, сообщаемый преподавателем, должен не просто прослушиваться. Он должен быть активно воспринят, т.е. услышан, осмыслен, понят, зафиксирован на бумаге и закреплен в памяти. Приступая к слушанию нового материала, полезно мысленно установить его связь с ранее изученным, уяснить, на что опирается изложенная тема. Следя за техникой чтения лекции (акцент на существенном повышении тона, изменения ритма, пауза и т.п.), обучающийся должен вслед за преподавателем уметь выделять основные категории, законы и их содержание, проблемы и их возможные решения, доказательства и выводы. Осуществляя такую работу, обучающийся значительно облегчает себе глубокое понимание материала, его конспектирование и дальнейшее изучение.

Запись лекции является важнейшим элементом работы обучающегося на лекции. Конспект позволяет ему обработать, систематизировать и лучше сохранить полученную информацию с тем, чтобы в будущем он смог восстановить в памяти основные содержательные моменты лекции.

Типичная ошибка обучающихся – дословное конспектирование. Как правило, при записи слово в слово не остается времени на обдумывание, анализ и синтез информации. Искусство конспектирования сводится к навыкам свергивания информации, т.е. записи ее своими словами, частично словосочетаниями лектора, определенными и просто необходимыми сокращениями и иными приемами, но так, чтобы суметь вновь развернуть информацию без существенной потери. Отбирая нужную информацию, главные мысли, проблемы, решения и выводы, обучающейся сокращает текст и строит свой, в котором он сможет разобраться.

При ведении конспекта лекций есть материал, который записывается дословно, например, формулировки нормативных актов, определения основных криминологических категорий и законов. При этом обучающийся должен для себя в конспекте выделить главную мысль, идею в определении того или иного понятия, его сущность, не стараясь сразу понять его в деталях. Это позволит изначально усвоить экономические понятия, опираясь на главную идею, уяснить сущность.

В конспекте лекций обязательно записываются: название темы лекции, основные вопросы плана, рекомендуемая литература. Текст лекции должен быть разделен в соответствии с планом.

С окончанием лекции работа над конспектом не может считаться завершенной. Нужно еще восстановить отдельные места, проверить, все ли понятно, уточнить что-то на консультации, предпринять иные меры с тем, чтобы конспект мог быть использован в процессе подготовки к семинарам, экзамену, для дальнейшего изучения темы, на практике. Конспект лекций – незаменимый учебный документ, необходимый для самостоятельной работы.

Тематическим планом изучения дисциплины предусмотрены практические занятия. Подготовка к практическому занятию предполагает два этапа работы обучающихся.

Первый этап – усвоение теоретического материала. На первом этапе обучающийся должен отработать и усвоить учебно-программный вузовский материал, используя методические рекомендации по подготовке к семинару.

Второй этап предполагает выполнение практического задания. Конкретно такое задание дается обучающемуся преподавателем в конце занятия, предшествующего практическому. Это может быть подготовка конспекта, план работы по той или иной ситуации и т.п.

Задания должны быть выполнены письменно. Кроме того, по теоретическим вопросам обучающийся должен подготовить рабочие планы своих ответов на них.

Домашнее задание обучающийся готовит самостоятельно, уделяя на подготовку не менее трех часов. При выполнении домашнего задания он может пользоваться техническими средствами, учебной литературой, конспектами лекций и д.р. Рекомендуется чаще обращаться за консультациями и оказанием необходимой помощи к преподавателям кафедры.

Учебно-методическое издание

Рабочая программа учебной дисциплины

**Инвестиционный анализ**

---

*(Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)*

**Горбунова Екатерина Геннадьевна**

---

*(Фамилия, Имя, Отчество составителя)*