

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСОВ И БАНКОВСКОГО ДЕЛА

(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))

Кафедра «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг»

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Фондовые рынки и финансовый
инжиниринг»

Факультета финансов и банковского дела

Протокол от «04» сентября 2021 г.

№5

ПЕРЕУТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Фондовые рынки и финансовый
инжиниринг»

Факультета финансов и банковского дела

Протокол от «20» апреля 2021 г.

№5

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.09 «Инвестиционный анализ»

(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

38.04.08 «Финансы и кредит»

(код, наименование направления подготовки (специальности))

«Денежно-кредитное и финансовое регулирование экономики»

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))

Магистр

(Квалификация)

Очная/очно-заочная/заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора: 2021

Москва, 2021 г.

Автор–составитель:

к.э.н., доцент кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит» Сивокоз В.Н.

Заведующий кафедрой

«Фондовые рынки и финансовый инжиниринг» д.э.н., проф. Корищенко К.Н.

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	5
3. Содержание и структура дисциплины.....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	7
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	16
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	18
6.1. Основная литература.....	18
6.2. Дополнительная литература.....	18
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	19
6.4. Нормативные правовые документы.....	19
6.6. Иные источники.....	20
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	20

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

1.1. Дисциплина Б1.Б.09 «Инвестиционный анализ» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКс-4	Способен разрабатывать и обосновывать проектные решения для совершенствования финансовой деятельности организации с учетом критериев экономической эффективности, рисков и возможных финансовых последствий.	ПКс-4.2	Способен обосновывать целесообразность инвестиционных решений с учетом возможных финансовых последствий.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
<p>ПС Специалист по управлению рисками</p> <p>Построение интегрированной системы управления рисками (С)</p> <p>Планирование, координирование и нормативное обеспечение интегрированной комплексной деятельности подразделений по управлению рисками в соответствии со стратегическими целями организации С/01.7</p>	ПКс-4.2	<p>На уровне знаний: Знает:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Принципы построения систем управления рисками. 2. Национальные и международные стандарты, лучшие практики по построению систем управления рисками. 3. Полномочия и обязательства менеджмента по реализации плана управления рисками. 4. Этапы разработки систем управления рисками.
		<p>На уровне умений: Умеет:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Анализировать изменения корпоративной нормативной базы по вопросам управления рисками. 2. Применять термины и принципы риск-менеджмента. 3. Разрабатывать регламентирующие документы по управлению рисками. 4. Описывать бизнес-процессы с учетом рисков.
		<p>На уровне навыков: Владеет навыками:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Определение целей и задач подразделения в соответствии со стратегическими целями организации (декомпозиция стратегических целей организации в задачи подразделения) на

		основании корпоративных нормативных документов по управлению рисками и требований высшего руководства.
--	--	--

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Дисциплина Б1.Б.09 «Инвестиционный анализ» составляет 3 зачетные единицы, т.е. 108 академических часов.

Для студентов очной и очно-заочной формы обучения на контактную работу с преподавателем выделено 24 часа из них 12 часов лекций и 12 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 80 часов. Для студентов заочной формы обучения на контактную работу с преподавателем выделено 12 часов, из них 6 часов лекций и 6 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 94 часа.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.Б.09 «Инвестиционный анализ» изучается на 2 курсе, в 3 семестре студентами очной и очно-заочной формы обучения; студентами заочной формы обучения изучается на 2 курсе.

Дисциплина Б1.Б.09 «Инвестиционный анализ» реализуется после изучения дисциплин: Б1.В.04 «Стратегические финансы», Б1.В.05 «Управление финансовыми рисками».

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом - зачет.

3. Содержание и структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
1.	Тема 1. Цели и задачи инвестиционного анализа	18	2		2		14	О
2.	Тема 2. Методология инвестиционного анализа	18	2		2		14	О
3.	Тема 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций.	18	2		2		14	О, ПЗ
4.	Тема 4. Анализ	18	2		2		14	О

	эффективности инвестиционной деятельности							
5.	Тема 5. Инвестиционное проектирование	18	2		2		14	<i>О</i>
6.	Тема 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности	14	2		2		10	<i>О, ПЗ</i>
Промежуточная аттестация		4						3а
Всего:		108	12		12		80	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
1.	Тема 1. Цели и задачи инвестиционного анализа	18	2		2		14	О
2.	Тема 2. Методология инвестиционного анализа	18	2		2		14	О
3.	Тема 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций.	18	2		2		14	О, ПЗ
4.	Тема 4. Анализ эффективности инвестиционной деятельности	18	2		2		14	О
5.	Тема 5. Инвестиционное проектирование	18	2		2		14	О
6.	Тема 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности	14	2		2		10	О, ПЗ
Промежуточная аттестация		4						За
Всего:		108	12		12		80	

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
1.	Тема 1. Цели и задачи инвестиционного анализа	16	1		1		14	О
2.	Тема 2. Методология инвестиционного анализа	16	1		1		14	О

3.	Тема 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций.	18	1		1		16	<i>О, ПЗ</i>
4.	Тема 4. Анализ эффективности инвестиционной деятельности	16	1		1		14	<i>О</i>
5.	Тема 5. Инвестиционное проектирование	16	1		1		14	<i>О</i>
6.	Тема 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности	24	1		1		22	<i>О, ПЗ</i>
Промежуточная аттестация		2						<i>За</i>
Всего:		108	6		6		94	

Примечание:

*** формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), практическое задание (ПЗ).*

**** формы промежуточной аттестации: зачет (За).*

Содержание дисциплины

Тема 1. Цели и задачи инвестиционного анализа

Экономическая сущность инвестиций и содержание инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности Основные нормативно-законодательные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность Типы, формы и источники инвестиций. Классификация инвестиций в основной капитал. Цели и задачи инвестирования. Цели и экономическая целесообразность проведения инвестиционного анализа. Основные задачи анализа. Место и роль инвестиционного анализа в системе комплексного анализа производственно - финансовой деятельности предприятия.

Тема 2. Методология инвестиционного анализа

Принципы и общая процедура проведения инвестиционного анализа. Исходная информация для проведения инвестиционного анализа. Основные направления анализа инвестиций: анализ целей инвестирования; анализ видовой структуры инвестиций; анализ источников инвестирования. Приемы и методы анализа инвестиционной деятельности. Область применения количественных и качественных методов анализа. Технология количественного и анализа. Статистические методы анализа инвестиционных процессов и количественных данных. Технология качественного анализа и специфика его проведения в условиях неопределенности и риска. Экономико-математические методы и модели и их использование для анализа количественной и качественной информации.

Тема 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций.

Анализ состава и структуры инвестиций в зависимости от видов деятельности и задач инвестирования. Анализ общего объема инвестиций, состава и структуры инвестиций, анализ источников финансирования инвестиционной деятельности. Анализ

соотношения заемного и собственного капитала. Эффект финансового рычага. Статистические методы анализа инвестиций. Графическое и табличное представление результатов анализа. Анализ инвестирования проектов и реализуемых бизнес-планов.

Тема 4. Анализ эффективности инвестиционной деятельности

Понятие и критерии оценки эффективности инвестиционной деятельности. Качественные и количественные критерии оценки эффективности. Показатели оценки эффективности инвестиций. Методика анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ общего размера и структуры инвестируемого капитала. Анализ доходов и расходов проекта. Рентабельность инвестиций, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности. Рентабельность инвестиций по направлениям инвестирования, источникам и объектам. Простые и дисконтированные методы оценки эффективности инвестиций.

Тема 5. Инвестиционное проектирование

Инвестиционный проект. Внутренняя и внешняя среда проекта. Структура проекта. Иерархическая структура разбиения работ проекта. Структурная организация проекта. Матрица распределения ответственности и работ по исполнителям. Ресурсное обеспечение проекта. Субъекты инвестиционного проекта: инвестор, генеральный проектировщик, генеральный подрядчик и субподрядчики, менеджер проекта, команда проекта, лицензирующие и контролирующие органы, другие заинтересованные стороны.

Методология инвестиционного проектирования: жизненный цикл инвестиционного проекта и концепция "стадии-ворот" при принятии инвестиционных решений, прединвестиционные исследования, проектно-изыскательные работы, предварительное технико-экономическое обоснование, подготовка проектно-технической документации, процедуры получения разрешительной документации, принятие окончательного инвестиционного решения. проведение тендеров и заключение договоров с подрядными организациями, ввод в эксплуатацию объектов инвестирования.

Тема 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности

Понятие риска и неопределенности. Классификация рисков. Целесообразность анализа рисков в инвестиционных проектах и инвестиционной деятельности. Использование вероятностных методов для анализа рисков. Использование экспертных оценок для анализа вероятности возникновения риска. Интегральные оценки вероятности рисков. Анализ факторов, повышающих вероятность возникновения риска и методы снижения их влияния на показатели эффективности развития бизнеса. учета факторов неопределенности и риска.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Текущий контроль успеваемости

4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Цели и задачи инвестиционного анализа	Опрос.
Тема 2. Методология инвестиционного анализа	Опрос.
Тема 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций.	Опрос, практическое задание.
Тема 4. Анализ эффективности инвестиционной деятельности	Опрос.
Тема 5. Инвестиционное проектирование.	Опрос.
Тема 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности	Опрос, практическое задание.

4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Типовые оценочные материалы по теме 1. Цели и задачи инвестиционного анализа

Вопросы для опроса:

1. Дать понятие инвестиций. Для каких целей инвестиции необходимы на макро- и микроуровне?
2. Дать определение понятий инвестиции и инвестиционная деятельность согласно действующему законодательству.
3. Какими нормативными документами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?
4. Сформулируйте цели и задачи инвестиционного анализа?
5. Какую роль выполняет инвестиционный анализ для стратегического планирования в компаниях?

Типовые оценочные материалы по теме 2. Методология инвестиционного анализа

Вопросы для опроса:

1. В чем цель инвестиционного анализа как науки?
2. Перечислите и дайте характеристику задачам инвестиционного анализа.
3. Какова логика анализа инвестиционных проектов?
4. Какие показатели могут быть получены в результате проведения инвестиционного анализа?
5. Что понимается под объектами инвестиционного анализа? Дайте им характеристику.
6. В чем причины, обуславливающие необходимость инвестиций?

7. Кого относят к субъектам инвестиционного анализа?
8. В каком виде будет получать доход инвестор в зависимости от выбора того или иного инструмента финансирования?
9. Приведите факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения.
10. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе?
11. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить?
12. По каким признакам можно классифицировать информационные данные?
13. Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ?
14. В чем преимущество использования компьютерных технологий для целей инвестиционного анализа?
15. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений?

Типовые оценочные материалы по теме 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций.

Вопросы для опроса:

1. Дайте характеристику составу и структуре источников финансирования инвестиций национальной экономики.
2. Какие проблемы с привлечением банковских кредитов испытывают инвесторы в России и каковы пути решения этих проблем?
3. Что понимается под ценной капитала?
4. Что вы понимаете под оптимальной структурой капитала?
- 4.
5. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?

Пример практического задания:

1. Рассчитайте средневзвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?
2. Рассчитайте предельную цену капитала?
3. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций, нераспределенной прибыли предприятия.

Типовые оценочные материалы по теме 4. Анализ эффективности инвестиционной деятельности

Вопросы для опроса:

1. Перечислите статические показатели эффективности инвестиций.
2. Перечислите динамические показатели эффективности инвестиций.
3. Охарактеризуйте показатель срок окупаемости. Его достоинства и недостатки.
4. К какой группе методов относится метод определения рентабельности инвестиций?
5. В каких случаях применяется метод сравнительной эффективности приведенных затрат?
6. Опишите методику расчета чистой приведенной стоимости и критерии принятия решения о приемлемости ИП по ней.
7. Что отражает индекс рентабельности инвестиций?
8. Охарактеризуйте метод определения внутренней нормы прибыли.
9. Чем отличается дисконтированный срок окупаемости от простого срока окупаемости?

Типовые оценочные материалы по теме 5. Инвестиционное проектирование.

Вопросы для опроса:

1. Критерии принятия управленческих решений в инвестиционном проектировании.
2. Роль прединвестиционных исследований, ТЭО, ПИР и ПТД в инвестиционном проектировании.
3. Проблемы принятия окончательного инвестиционного решения.
4. Тендерные процедуры: проблемы выбора ЕРС подрядчика.
5. Методы принятия управленческих решений в течение жизненного цикла инвестиционного проекта.
6. Методы мониторинга и контроля инвестиционного проекта на различных этапах жизненного цикла.

Типовые оценочные материалы по теме 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности

Вопросы для опроса:

1. Дать определение рисков финансового и реального инвестирования.
2. Перечислить основные классификационные признаки инвестиционных рисков.
3. Какие методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска Вы знаете?
4. Охарактеризуйте метод анализа чувствительности.
5. В чем заключается сущность метода сценариев?

Пример решения задачи

Предприятие намерено инвестировать 1800 тыс.руб. в инвестиционный проект.

Рассматриваются два варианта инвестиционных проектов «А» и «Б».

Денежные потоки инвестиционных проектов (тыс. руб.)

Год	Проект	
	А	Б
1 (нулевой цикл)	-1800	-1800
2	920	100
3	750	200
4	510	500
5	318	800
6	120	1200

Требуется:

- рассчитать экономическую эффективность инвестиционных проектов, используя простые и сложные методы, если стоимость инвестируемого капитала составляет 10%;
- представить расчеты;
- расчетные показатели представить в таблице;
- сравнить проекты и обосновать выбор.

Решение:

Проект А

$$ROI = \frac{D_a}{I} = \frac{(920 + 750 + 510 + 318 + 120) : 5}{1800} \cdot 100\% = 29,1\%$$

$$PP_I = \frac{I_0}{P} = \frac{1800}{(920 + 750 + 510 + 318 + 120) : 5} = 3,4$$

$$PP_A = \frac{I_0}{P} = \frac{1800}{(836,4 + 619,8 + 383,2 + 217,2 + 74,5) : 5} = 4,2$$

$$PI = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+d)^i} : I_0 = \frac{836,4 + 619,8 + 383,2 + 217,2 + 74,5}{1800} = 1,2$$

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+d)^i} - I_0 = (836,4 + 619,8 + 383,2 + 217,2 + 74,5) - 1800 = 331,1$$

Проект Б

$$ROI = \frac{D_a}{I} = \frac{(100 + 200 + 500 + 800 + 1200) : 5}{1800} \cdot 100\% = 31,1\%$$

$$PP_I = \frac{I_0}{P} = \frac{1800}{(100 + 200 + 500 + 800 + 1200) : 5} = 3,2$$

$$PP_A = \frac{I_0}{P} = \frac{1800}{(90,9 + 165,3 + 375,7 + 546,4 + 745,1) : 5} = 4,7$$

$$PI = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+d)^i} : I_0 = \frac{90,9 + 165,3 + 375,7 + 546,4 + 745,1}{1800} = 1,1$$

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+d)^i} - I_0 = (100 + 200 + 500 + 800 + 1200) - 1800 = 123,4$$

Экономическая эффективность инвестиционных проектов

Показатель	Год					
	1	2	3	4	5	6
1. Дисконтный коэффициент	1,00	1,10	1,21	1,33	1,46	1,61
Проект А						
2. Денежный поток, тыс.руб.	-1800	920	750	510	318	120
3. Дисконтированный поток, тыс.руб. (с.2 / с.1)	0,0	836,4	619,8	383,2	217,2	74,5
4. Простая норма прибыли, %	29,1					
5. Период окупаемости (простой), год	3,4 (3 г., 4 м., 26 дн.)					
6. Период окупаемости (дисконтир.), год	4,2 (4г., 2м., 13 дн.)					
7. Чистая приведенная стоимость (NPV), тыс.руб.	331,1					
8. Индекс доходности	1,2					
Проект Б						
9. Денежный поток, тыс.руб.	-1800	100	200	500	800	1200
10. Дисконтированный поток, тыс.руб. (с.9 / с.1)	0,0	90,9	165,3	375,7	546,4	745,1
11. Простая норма прибыли, %	31,1					
12. Период окупаемости (простой), год	3,2 (3г., 2м., 13 дн.)					
13. Период окупаемости (дисконтир.), год	4,7 (4г., 8м., 16 дн.)					
14. Чистая приведенная стоимость (NPV), тыс.руб.	123,4					
15. Индекс доходности	1,1					

Вывод: Необходимо выбрать проект «А», поскольку более значимые показатели его экономической эффективности выше, чем у проекта «Б». В то же время показатель простой нормы прибыли у проекта «А» ниже на 2 п.п., но это не может изменить решения т.к. при расчете данного показателя не учитывается такой важный фактор как дисконтирование денежных потоков, которое учитывает уменьшение их стоимости во времени. Срок окупаемости у проекта «А» из расчета по простому денежному потоку больше примерно на 2,5 месяца, чем у проекта «Б». Однако, при расчете периода окупаемости с учетом дисконтируемых потоков срок окупаемости по проекту «А» меньше, чем по проекту «Б» на 6 месяцев.

4.2. Промежуточная аттестация

4.2.1. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Зачет проводится в форме устного опроса.

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКс-4	Способен разрабатывать и обосновывать проектные решения для совершенствования финансовой деятельности организации с учетом критериев экономической эффективности, рисков и	ПКс-4.2	Способен обосновывать целесообразность инвестиционных решений с учетом возможных финансовых последствий.

	возможных финансовых последствий.		
--	-----------------------------------	--	--

Этап освоения компетенции	Индикатор компетенции	Критерий оценивания
ПКс-4.2 Способен обосновывать целесообразность инвестиционных решений с учетом возможных финансовых последствий.	Обосновывает целесообразность инвестиционных решений с учетом возможных финансовых последствий.	Проводит инвестиционный анализ и обосновывает направления развития инвестиционного климата, анализирует риски инвестиционных проектов. Интерпретирует данные инвестиционного анализа.

4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Зачет проводится в форме устного опроса

4.2.3 Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к зачету:

1. Провести сравнение различных подходов к определению инвестиций.
2. Охарактеризовать значимость инвестиций для развития экономики
3. Охарактеризовать место инвестиционного анализа в системе экономических дисциплин.
4. Изучить основные источники инвестирования
5. Охарактеризовать источник финансирования собственные средства
6. Охарактеризовать источник финансирования – привлеченные средства
7. Охарактеризовать источник финансирования – заемные средства
8. Охарактеризовать новые виды финансирования инвестиций.
9. Раскрыть различные признаки классификации инвестиций и привести примеры.
10. Дать определение реальных инвестиций и их классификацию
11. Обозначить основные критерии классификации инвестиций по степени риска.
12. Дать определение финансовые инвестиций и их классификацию.
13. Раскрыть понятие ценность фирмы, и основные проблемы ее оценки.
14. Раскрыть понятие денежные потоки и охарактеризовать их в соответствии с направлениями.
15. Охарактеризовать всех участников инвестиционного процесса
16. Осветить основные факторы, воздействующие на объем инвестиций.
17. Оценить роль государства в развитии инвестиций.
18. Проанализировать определения инвестиции, субъекты инвестиций, инвестиционная деятельность, объекты инвестирования, встречающиеся в учебной и научной литературе

19. Представить общую характеристику классификации инвестиций по степени риска.
20. Ознакомиться с нормативными документами, регулирующими вопросы инвестиционной деятельности в РФ.
21. Раскрыть понятие инвестиционный проект, его сущность.
22. Охарактеризовать состав и содержание основных разделов инвестиционного проекта.
23. Осветить основные подходы к классификации целей инвестиционного проекта.
24. Раскрыть понятие жизненный цикл инвестиционного проекта.
25. Охарактеризовать классификацию инвестиционных проектов по величине требуемых инвестиций.
26. Охарактеризовать классификацию инвестиционных проектов срокам реализации проекта;
27. Охарактеризовать классификацию инвестиционных проектов по типу денежных потоков, генерируемых проектом; по типу отношения между проектами; по признаку внедрения.
28. Охарактеризовать классификацию инвестиционных проектов по типу отношения между проектами.
29. Охарактеризовать классификацию инвестиционных проектов по признаку внедрения.
30. Понятие инвестиционной деятельности предприятия и ее основные направления.
31. Оценка стратегических направлений долгосрочного инвестирования.
32. Основные факторы определяющие выбор инвестиционной стратегии, оптимальных управленческих решений.
33. Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования.
34. Изучить в экономической литературе состав и содержание основных разделов инвестиционного проекта.
35. Дать характеристику каждого этапа жизненного цикла инвестиционного проекта.
36. Выявить и осветить параметры классификации инвестиционных проектов.

Критерии оценки ответов на вопросы на зачете

Шкала оценивания

Критерий оценивания	оценка
Проводит инвестиционный анализ и обосновывает направления развития инвестиционного климата, анализирует риски инвестиционных проектов. Интерпретирует данные инвестиционного анализа.	Зачтено
Не проводит инвестиционный анализ и не обосновывает направления развития инвестиционного климата, не анализирует риски инвестиционных проектов. Не интерпретирует данные инвестиционного анализа.	Не зачтено

4.3 Методические материалы

Методические материалы, позволяющие оценивать знания и умения учащихся при проведения промежуточной аттестации

Процедура проведения зачета

Промежуточная аттестация определяет степень достижения учебных целей и проводится в форме зачета. Зачёт проводится устно по контрольным вопросам в сроки, предусмотренные учебным планом. При выведении аттестационной отметки обязательно учитываются результаты текущего контроля и самостоятельной работы обучающегося. Текущий контроль успеваемости осуществляется во время проведения семинаров посредством проведения устных опросов учащихся. Содержание оценочного средства- вопросы к зачету. Требования к выполнению- зачет проводится в устной форме путем ответа на вопросы из представленного перечня. Время, отведенное на процедуру – 20 минут. Результаты оглашаются по окончании опроса. Ответ подготавливается в письменной конспективной форме и сдается преподавателю после устного ответа.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объемов, что требует специальной работы для их усвоения. Важным условием успешной самостоятельной работы студентов являются консультации преподавателя и тщательная подготовка к практическим занятиям. Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения учебной литературы, интернет-источников, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически

анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

Методические рекомендации по подготовке к дискуссии (научным обсуждениям)

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Участвуя в дискуссии студентам следует высказываться свободно и открыто, не оглядываясь на авторитеты и устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной. Студенту необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Дискуссия не предполагает простого изложения полученных сведений. Участие в дискуссии быть должно быть основано на предварительном изучении обсуждаемого вопроса.

При подготовке к дискуссии необходимо внимательно прочитать вопрос и подготовить аргументированные суждения.

Самоподготовка к практическим занятиям

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала. При презентации материала на

семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

Методические рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации

При подготовке к промежуточной аттестации ознакомьтесь со списком представленных вопросов. Формулируйте ответ с точки зрения применения различных методов анализа данных. Необходимо дать аргументированный ответ, подтверждающий уровень освоения компетенции.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература

1. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471322>
2. Асват, Дамодаран Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/93041.html>

6.2. Дополнительная литература

1. Damodaran, Aswath Investment Philosophies : Successful Strategies and the Investors Who Made Them Work John Wiley & Sons, Incorporated 2012 ISBN: ISBN number:9781118011515, ISBN number:9781118221921 SERIES: Wiley Finance Ser. <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ranepa-ebooks/detail.action?docID=821762>
2. Damodaran, Aswath Narrative and Numbers : The Value of Stories in Business. - Columbia University Press 2017 ISBN: ISBN number:9780231180481, ISBN number:9780231542746. SERIES: Columbia Business School Publishing <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ranepa-ebooks/detail.action?docID=4759774&query=aswath+damodaran>
3. Миллер, Джереми Правила инвестирования Уоррена Баффетта / Джереми Миллер ; перевод В. Ионов. — М. : Альпина Паблишер, 2019. — 375 с. — ISBN 978-5-9614-6212-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/82419.html>

4. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебник / С.Л. Блау. — Электрон. дан. — Москва : РТА, 2012. — 174 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/74086>
5. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 218 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). <https://biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321/investicii-v-2-t-t-1-investicionnyy-analiz>
6. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniyum.com/catalog/product/1023723>

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

Не предусмотрено.

6.4. Нормативные правовые документы.

1. Федеральный закон № 39-ФЗ от 25.02.1999 «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемых в форме капитальных вложений» (последняя редакция)
2. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) (последняя редакция)
3. Федеральный закон от 01.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (последняя редакция).
4. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (последняя редакция)
5. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013 г.) «О рынке ценных бумаг» (новая редакция).
6. Федеральный закон от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (с дополнениями и изменениями).
7. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-

6.5. Интернет ресурсы.

1. www.cbr.ru - Банк России (ЦБ РФ);
2. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации;

3. www.economy.gov.ru - Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации

6.6. Иные источники.

1. Prasanna Chandra, Investment Analysis and Portfolio Management. -McGraw-Hill Education,. 2017 – 880 с.
https://books.google.ru/books?id=nS1HDwAAQBAJ&dq=investment+analysis&lr=&hl=ru&source=gbs_navlinks_s
2. Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and Corporate Finance. - John Wiley & Sons, 2016. – 696 с.
https://books.google.ru/books?id=mTCLCwAAQBAJ&dq=investment+analysis&lr=&hl=ru&source=gbs_navlinks_s
3. James R. Hitchner Financial Valuation: Applications and Models. - John Wiley & Sons, 2006. 1402 с.
https://books.google.ru/books?id=0n8TA7c39oIC&dq=investment%20analysis&hl=ru&lr&source=gbs_similarbooks
4. Gaylon E. Greer, Phillip T. Kolbe, Investment Analysis for Real Estate Decisions, Том 1. - Dearborn Real Estate, 2003 - 489 с.
https://books.google.ru/books?id=8ELJnEyWEI0C&dq=investment+analysis&lr=&hl=ru&source=gbs_navlinks_s

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
5. <https://new.znaniy.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znaniy.com».
6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».
7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.
8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.
9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.

10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.
11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».

Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний.

Для проведения занятий по дисциплине необходимо материально-техническое обеспечение учебных аудиторий (наглядными материалами, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, выходом в сеть Интернет, программными продуктами Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint)) в зависимости от типа занятий: семинарского и лекционного типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для самостоятельной работы обучающимся необходим доступ в читальные залы библиотеки и/или помещение, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду организации и ЭБС.