

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛЕНИЯ

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Инвестиционный анализ**

**Кафедра «Аудит и экономический анализ»  
экономического факультета**

Образовательная программа

**38.03.02 Менеджмент**

Направленность (профиль)  
**«Управление малым бизнесом»**

Уровень высшего образования  
**бакалавриат**

Форма обучения  
**Очная, заочная**

Статус дисциплины: базовая

Махачкала, 2018 год

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» составлена в 2018 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Минобрнауки РФ от 12 января 2016 г. №7

Разработчик: к.э.н., доцент кафедры «Аудит и экономический анализ» ДГУ, Ахмедова Л.А.

Рабочая программа дисциплины одобрена:

на заседании кафедры «Аудит и экономический анализ»

от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2018 г., протокол № \_\_

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Гаджиев Н.Г.



на заседании Методической комиссии экономического факультета

от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2018 г., протокол № \_\_

Председатель \_\_\_\_\_ Сулейманова Д.А.

(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением «\_\_» \_\_\_\_\_ 2018г. \_\_\_\_\_

(подпись)

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Раздел программы</b>	<b>Стр.</b>
Аннотация рабочей программы дисциплины	4
1. Цели освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата	5
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)	5
4. Объем, структура и содержание дисциплины	6
5. Образовательные технологии	12
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	13
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	22
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	23
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	24
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	25
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	25

### **Аннотация рабочей программы дисциплины**

Дисциплина «Инвестиционный анализ» при подготовке бакалавра по направлению 38.03.02 Менеджмент позволяет сформировать и развить профессиональные компетенции, обеспечивающие взаимодействие субъектов экономической деятельности, включая органы власти, относительно учетной информации, характеризующей их деятельность.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается как базовая дисциплина на 3 курсе в 5 семестре.

Дисциплина реализуется на экономическом факультете кафедрой «Аудит и экономический анализ».

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: общепрофессиональных - ОПК-5, профессиональных – ПК-15, ПК-16.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме экзамена.

Объем дисциплины 4 зачетные единицы, в том числе в академических часах 144 ч. по видам учебных занятий.

Семестр	Учебные занятия								Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)
	Всего	в том числе							
		Контактная работа обучающихся с преподавателем						СРС, в том числе экзамен	
		Всего	из них						
Лекции	Лабораторные занятия		Практические занятия	КСР	консультации				
5	144	36	18	-	18	-	-	72	Экзамен

## 1. Цели освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины - овладеть теоретическими и практическими навыками по применению приемов инвестиционного анализа; развить аналитическое мышление.

Задачи курса:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс; роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
- дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;
- изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к базовой части образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.02 Менеджмент.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» взаимосвязана с другими дисциплинами: «Математика», «Финансовый учет», «Статистика», «Теория менеджмента», «Инвестиционный менеджмент», «Управление инвестициями», «Управление портфелем ценных бумаг», «Управление рынком ценных бумаг», «Управление проектами», «Проектный менеджмент».

Для освоения данной дисциплины необходимы знания математических расчетов, источников информации, организации финансового учета, способов составления аналитических таблиц, расчета и интерпретации экономических показателей, методов и приемов анализа, этапов аналитической работы, объектов и субъектов анализа, организационной структуры предприятия.

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения
ОПК-5	владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового	<i>Знает:</i> основные принципы составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов

	<p>учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>	<p>обработки деловой информации и корпоративных информационных систем  <i>Умеет:</i> использовать методы расчета и анализа основных показателей финансовой отчетности на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем  <i>Владеет:</i> навыками по практическому применению методов сбора, анализа и обработки данных, необходимых для составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>
<b>ПК-15</b>	<p>умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>	<p><i>Знает:</i> основные принципы и методы оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений в области инвестирования,  <i>Умеет:</i> использовать методы оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений в области инвестирования,  <i>Владеет:</i> навыками по практическому применению методов оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений в области инвестирования,</p>
<b>ПК-16</b>	<p>владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p><i>Знает:</i> основные принципы и методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов,  <i>Умеет:</i> использовать методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов  <i>Владеет:</i> навыками по практическому применению методов оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 академических часа.

4.2. Структура дисциплины.

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости ( <i>по неделям семестра</i> ) Форма промежуточной аттестации ( <i>по семестрам</i> )
				Лекции	Семинар- ские занятия	Контроль самост. раб.		
<b>Модуль 1. Теоретико-методические основы инвестиционного анализа</b>								
1	1. Теоретические основы ИА.	5	1-4	4	4		28	Фронтальный опрос, тестирование, защита рефератов, подготовка проекта
	<i>Итого по модулю 1:</i>		1-4	4	4		28	Контрольная работа
<b>Модуль 2. Анализ проектов</b>								
2	Анализ эффективности инвестиционных проектов	5	5-7	4	4		8	Опросы, участие в дискуссиях, представление докладов
3	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	5	8-9	2	2		6	Опросы, участие в дискуссиях, представление докладов, выполнение тестовых заданий
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	5	10- 11	2	2		6	Фронтальный опрос, решение практических задач, тестирование, защита рефератов
	<i>Итого по модулю 2:</i>	5	4-11	8	8		20	Контрольная работа
<b>Модуль 3. Оценка финансовых инвестиций</b>								
5	Анализ финансовых инвестиций	5	12-14	4	4		12	Фронтальный опрос, решение практических задач, тестирование, защита рефератов
6	Анализ инвестиционной привлекательности организации	5	15-17	2	2		12	Экспресс-опрос, решение практических задач, тестирование,

								выполнение графических заданий, подготовка презентации
	<i>Итого по модулю 3:</i>	5	12-17	6	6		24	Контрольная работа
	<u>Модуль 4</u> Подготовка к экзамену	5		-	-	-	-	36
	<b>ИТОГО:</b>	144	1-17	18	18		72	36

**Форма обучения - заочная**

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	курс	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Контроль самост. раб.		
<b>Модуль 1. Теоретико-методические основы инвестиционного анализа</b>								
1	Теоретические основы ИА.	3		2	-		34	Фронтальный опрос, тестирование, защита рефератов, подготовка проекта
	<i>Итого по модулю 1:</i>	3		2	-		34	
<b>Модуль 2. Анализ проектов</b>								
2	Анализ эффективности инвестиционных проектов	3		2	-		10	Опросы, участие в дискуссиях, представление докладов
3	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	3		-	2		10	Опросы, участие в дискуссиях, представление докладов, выполнение тестовых заданий
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	3		-	2		10	Фронтальный опрос, решение практических задач, тестирование, защита рефератов
	<i>Итого по модулю 2:</i>	3		2	4		30	Контрольная работа
<b>Модуль 3. Оценка финансовых инвестиций</b>								
5	Анализ финансовых инвестиций	3		2	-		16	Фронтальный опрос, решение практических задач, тестирование, защита рефератов
6	Анализ инвестиционной привлекательности организации	3		-	2		16	Экспресс-опрос, решение практических задач, тестирование,

								выполнение графических заданий, подготовка презентации
	<i>Итого по модулю 3:</i>	3		2	2		32	Контрольная работа
	<u>Модуль 4</u> Подготовка к экзамену	3		-	-	-	27	9
	<b>ИТОГО:</b>	144		6	6		123	36

### 4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).

#### 4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.

#### **Модуль 1. Теоретико-методические основы инвестиционного анализа**

##### *Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа*

Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

Понятие инвестиционного анализа. Предмет, методы и информационное обеспечение инвестиционного анализа. Объект и субъект инвестиционного анализа

#### **Модуль 2. Анализ проектов**

##### *Тема 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов*

Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основопологающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.

Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете

срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Анализ альтернативных проектов.

### *Тема 3. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска*

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.

Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.

### *Тема 4. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции*

Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционного проекта: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.

Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

## **Модуль 3. Оценка финансовых инвестиций**

### *Тема 5. Анализ финансовых инвестиций*

Сущность ценных бумаг. Понятие акции. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций в акции. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования в акции: доходность, риск и ликвидность.

Понятие облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций в облигации. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.

### *Тема 6. Анализ инвестиционной привлекательности организации.*

Цель, задачи и информационное обеспечение анализа инвестиционной привлекательности организации. Инвестиционная привлекательность, абсолютная и относительная инвестиционная привлекательность, рейтинговая и интегральная оценка.

Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации.

#### **4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.**

##### **Модуль 1. Теоретико-методические основы инвестиционного анализа**

###### *Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа.*

1. Понятие, цель и задачи инвестиционного анализа.
2. Информационное обеспечение инвестиционного анализа
3. Методы инвестиционного анализа.

*Источники:* обязательные – 1,2;  
дополнительные – 9,10,11.

##### **Модуль 2. Анализ проектов**

###### *Тема 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов*

1. Сущность, виды и реализация инвестиционных проектов.
2. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
3. Показатели оценки финансовой надежности проекта.

*Источники:* обязательные – 1,3;  
дополнительные – 5,10.

###### *Тема 3. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.*

*Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие и виды рисков.
2. Классификация коммерческих рисков.
3. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.

*Источники:* обязательные – 1,2;  
дополнительные – 4,5,10.

###### *Тема 4. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.*

*Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие и виды инфляции.
2. Методы анализа влияния инфляции.
3. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции.

*Источники:* обязательные – 1,2;  
дополнительные – 4,5,10.

##### **Модуль 3. Оценка финансовых инвестиций**

###### *Тема 5. Анализ финансовых инвестиций*

1. Методы оценки стоимости акций
2. Анализ индексов фондового рынка.
3. Облигации как объект инвестиционного анализа

#### 4. Анализ эффективности вложений в облигации.

*Источники:* обязательные – 1,3;  
дополнительные – 9,10.

##### *Тема 6. Анализ инвестиционной привлекательности организации.*

1. Цель, задачи и информационное обеспечение анализа инвестиционной привлекательности организации.
2. Инвестиционная привлекательность: абсолютная и относительная.
3. Рейтинговая и интегральная оценка.
4. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации.

*Источники:* обязательные – 1,2;  
дополнительные – 4,5,10.

### **5. Образовательные технологии**

Учебный процесс в современном вузе должен быть направлен не столько на передачу знаний и развитие умений и навыков у студентов, сколько на формирование у них адекватного условиям инновационной экономики реального поведения, соответствующего отношения к своей будущей рациональной практике производственной деятельности. Это обеспечивается применением основного метода обучения – обсуждением конкретных ситуаций, или применением метода case-study на практических занятиях. С помощью case-study обучающиеся обретают нечто, что меняет их видение мира и себя, что даёт им возможность действовать не так, как ранее, что придаёт им некие новые качества, которыми они не обладали ранее. Использование метода конкретных ситуаций (МКС) основывается на вере в то, что управление есть больше навык и умение, чем знание. Лучший способ развития навыков и умений – это тренировка через моделирование действий (подобно пианисту).

Именно благодаря МКС студент становится активным творцом знаний, решений, информации. Этот метод обеспечивает процесс обучения действием на основе стимулирования самостоятельной работы студентов (написания дома письменного анализа конкретных ситуаций - ПАКСов), развития умения решать проблемы, активного вовлечения студентов в обсуждение конкретных реальных ситуаций на учебном занятии. Акцент делается на изменение позиции обучающегося в реальном мире, на созидание, на развитие способностей воображения, способностей достигать результатов, т.е. на учение.

На метод проекта в образовании стали возлагать огромные надежды, связанные с его возможностями организовывать обучение в процессе деятельности, развивать способность применять знания, умения и навыки для решения практических, жизненно важных задач. В этом смысле проектирование (метод проекта) стало рассматриваться как средство для развития компетенций. При этом список компетенций, формируемых в

процессе проектирования, как правило, уточняется, изменяется в разных образовательных практиках.

Для студентов, занимающихся по индивидуальным учебным планам, образовательный процесс осуществляется с помощью электронной почты, чат-взаимодействия, видеосвязи.

## 6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, она осуществляется студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа по дисциплине, предусмотренная учебным планом в объеме 72 часов, направлена на более глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» выступают следующие:

- 1) проработка учебного материала;
- 2) работа с электронными источниками;
- 3) выполнение кейс-заданий и решение задач;
- 4) обработка аналитических данных;
- 5) работа с бухгалтерской отчетностью;
- 6) подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях;
- 7) работа с тестами и вопросами;
- 8) написание рефератов.

*Виды и формы контроля самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Инвестиционный анализ»*

Разделы дисциплины	Виды самостоятельной работы (и ссылки на литературу <sup>1</sup> )	Количество часов	Форма контроля
<u>Раздел 1.</u>	изучение разделов дисциплины по учебной литературе, в том числе вопросов, не освещаемых на лекциях подготовка к практическим занятиям подготовка к контролю текущих знаний по дисциплине, работа с электронными источниками, решение задач, выполнение кейс-заданий, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, работа с тестами и вопросами, написание рефератов.	28	Дискуссия, опрос, проверка домашнего задания, защита рефератов

<sup>1</sup> Дается ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п. 8.

	(1,2,3,4,7,8,9)		
<u>Раздел 2.</u>	изучение разделов дисциплины по учебной литературе, в том числе вопросов, не освещаемых на лекциях подготовка к практическим занятиям подготовка к контролю текущих знаний по дисциплине, работа с электронными источниками, решение задач, выполнение кейс-заданий, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, работа с тестами и вопросами, написание рефератов. (1,2,3,4,7,8,9, 10)	20	Дискуссия, опрос, проверка домашнего задания, обсуждение докладов, защита рефератов
<u>Раздел 3.</u>	изучение разделов дисциплины по учебной литературе, в том числе вопросов, не освещаемых на лекциях подготовка к практическим занятиям подготовка к контролю текущих знаний по дисциплине, работа с электронными источниками, решение задач, выполнение кейс-заданий, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, работа с тестами и вопросами, написание рефератов. (1,2,3,4,7,8,9)	26	Дискуссия, опрос, проверка домашнего задания, защита рефератов
Итого		72	

Написание реферата используется в учебном процессе с целью развития у студентов умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов. С помощью рефератов студент глубже изучает разделы и темы дисциплины, учится логически мыслить, оформлять, докладывать, презентовать и защищать результаты самостоятельно проведенного научного исследования.

Процесс подготовки, написания и защиты реферата включает:

- выбор темы;
- подбор специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание и оформление текста (5-15 машинописных страниц);
- подготовка тезисов доклада (на 7-10 минут);
- устное изложение в виде доклада, в том числе виде презентации.

Выбор темы реферата осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему в соответствии с направлением его НИР.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист;
- план работы;
- введение;
- текст работы (разбитый на разделы);
- заключение
- список литературы.

Содержание реферата студент докладывает на практическом занятии, заседании научного кружка, научно-практической конференции. По результатам написания, защиты и обсуждения студенту выставляется соответствующий балл за СРС(1-10 баллов).

### ***Примерная тематика рефератов по модулям и темам дисциплины***

#### **Модуль 1. Теоретико-методические основы инвестиционного анализа**

1. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
2. Основные направления долгосрочного инвестирования.
3. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей.
4. Трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала.

#### **Модуль2. Анализ проектов.**

5. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
6. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.
7. Анализ динамики объема и структуры инвестиций по конкретным группам и видам основных фондов.
8. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
9. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
10. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
11. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
12. «Золотое» правило бизнеса.
13. Современная стоимость денежного потока.
14. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
15. Оценка проекта по величине чистой современной стоимости денежного потока.
16. Начальные инвестиционные затраты.
17. Зависимость чистой современной стоимости от параметров инвестиционных проектов.
18. Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.

19. Способы измерения рентабельности инвестиций – с учетом фактора времени, т.е. с дисконтированием членов потока платежей и бухгалтерским.
20. Индекс рентабельности проекта. Неоднозначность индекса рентабельности для оценки эффективности инвестиционного проекта.

### **Модуль 3. Анализ финансовых инвестиций.**

21. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений и на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Учет влияния инфляции в оценке будущих денежных потоков.
23. Методы учета влияния инфляции.
24. Виды финансовых рисков.
25. Количественное измерение степени риска инвестиций.
26. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг.
27. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг.
28. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги.
29. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
30. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям.
31. Зависимость доходности облигаций от условий займа.
32. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

### **7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.**

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования приведен в описании образовательной программы.

<b>Код и наименование компетенции из ФГОС ВО</b>	<b>Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП (при наличии))</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>	<b>Процедура освоения</b>
<b>ОПК-5</b>	владение навыками составления финансовой	<i>Знает:</i> основные принципы составления финансовой отчетности с учетом	Дискуссия, письменный опрос, устный

	<p>отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>	<p>последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p> <p><i>Умеет:</i> использовать методы расчета и анализа основных показателей финансовой отчетности на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p> <p><i>Владеет:</i> навыками по практическому применению методов сбора, анализа и обработки данных, необходимых для составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>	<p>опрос</p>
<p><b>ПК-15</b></p>	<p>умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>	<p><i>Знает:</i> основные принципы и методы оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений в области инвестирования,</p> <p><i>Умеет:</i> использовать методы оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений в области инвестирования,</p> <p><i>Владеет:</i> навыками по практическому применению методов оценки рыночных и</p>	<p>Дискуссия, письменный опрос, устный опрос</p>

		специфических рисков для принятия управленческих решений в области инвестирования,	
<b>ПК-16</b>	владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	<i>Знает:</i> основные принципы и методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов, <i>Умеет:</i> использовать методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов <i>Владеет:</i> навыками по практическому применению методов оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Дискуссия, письменный опрос, устный опрос

## 7.2. Типовые контрольные задания

### Примерные тестовые задания

1. *Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:*
  - 1) оценке эффективности проекта в целом;
  - 2) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
  - 3) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;
  - 4) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
2. *Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000?*
  - 1) 0,928
  - 2) 1,077
  - 3) 1,931
  - 4) -1,931
3. *Сущность риска проявляется в таких функциях, как:*
  - 1) регулятивная
  - 2) защитная
  - 3) стимулирующая
  - 4) фискальная
4. *Цена продукции или ресурсов, выраженная с помощью международного ликвидного денежного средства это:*

- 1) расчетная цена
- 2) мировая цена
- 3) прогнозная цена
- 4) базисная цена
5. *Установите соответствие понятий*

- 1.простая процентная ставка
- 2.сложная процентная ставка
- 3.банковское дисконтирование
- 4.математическое дисконтирование
- 5.капитализация процентов

1. соотношение суммы процентов от финансовой операции и суммы, вложенных в нее средств  
 2. ставка, которая применяется к сумме с начисленными в предыдущем периоде процентами

- 3.дисконтирование с использованием учетной ставки
- 4.расчёт текущей стоимости

5.присоединение начисленных процентов к сумме, которая служила базой для их определения

6. *Принцип неравноценности денег заключается в том, что:*

1. равные по абсолютной величине денежные суммы, относящиеся к различным моментам времени, оцениваются по-разному

2. "сегодняшние деньги ценнее завтрашних денег"
3. деньги обесцениваются со временем
4. деньги приносят доход

7. *Установите соответствие понятий*

- 1.простая процентная ставка
- 2.сложная процентная ставка
- 3.банковское дисконтирование
- 4.математическое дисконтирование
- 5.капитализация процентов

1. соотношение суммы процентов от финансовой операции и суммы, вложенных в нее средств  
 2. ставка, которая применяется к сумме с начисленными в предыдущем периоде процентами

- 3.дисконтирование с использованием учетной ставки
- 4.расчёт текущей стоимости

5.присоединение начисленных процентов к сумме, которая служила базой для их определения

8. *Определить NPV проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 д. е. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200. Ставка дисконта 12%. .*

-2134,3

9. *Определить PI проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 д. е. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200. Ставка дисконта 12%.*

0,81

10. *Рассчитать NPV по проекту, если инвестиционные затраты по проекту 200000 руб. Ежегодный доход 80500 руб. Ставка дисконтирования, заданная инвестором 10%; срок полезного использования инвестиционного проекта 10 лет.*

221762,59

*Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамену)*

1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
3. Предмет, объект, субъект, цели инвестирования.
4. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта.
5. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.
6. Понятие инвестиционного проекта. Приоритетный инвестиционный проект. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности.
7. Жизненный цикл инвестиционного проекта (описать стадии). Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
8. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
9. Эффективность участия в проекте.
10. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
11. Денежные потоки инвестиционного проекта.
12. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.
13. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Срок окупаемости).
14. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Коэффициент эффективности инвестиций).
15. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Норма прибыли на капитал).
16. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Метод приведенных затрат).
17. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Чистый приведенный эффект).

18. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Индекс рентабельности инвестиций).
19. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Внутренняя норма прибыли).
20. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Дисконтированный срок окупаемости).
21. Анализ альтернативных проектов.
22. Понятие инвестиционных рисков.
23. Классификация инвестиционных рисков.
24. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
25. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска (Метод анализа чувствительности).
26. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска (Метод сценариев).
27. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
28. Сущность ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.
29. Виды ценных бумаг.
30. Показатели, используемые для оценки эффективности финансовых инвестиций.
31. Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков.
32. Методы учета влияния инфляции.
33. Факторы, влияющие на денежные потоки.
34. Корректировка денежных потоков в условиях инфляции с использованием различных индексов.
35. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.
36. Природа риска и виды риска: предпринимательский (бизнес-риск) и финансовый.
37. Бизнес-риск проектный и общий риск портфеля инвестиций организации.
38. Виды финансовых рисков.
39. Количественное измерение степени риска инвестиций.
40. Степень риска. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
41. Премия за риск. Зависимость величины премии от значений показателей измерения риска.
42. Определение величины премии за риск.
43. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру).
44. Классификация ценных бумаг на основные, производные и инструменты денежного рынка.
45. Финансовые инвестиции.

46. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги.
47. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг.
48. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг.
49. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги.
50. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
51. Доход по процентным облигациям.
52. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям.
53. Зависимость доходности облигаций от условий займа.
54. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций.
55. Ставка дивиденда.
56. Курсовая стоимость акции.
57. Расчет курсовой цены акции.
58. Формирование годового дохода по акциям.

Билет для экзамена состоит из двух теоретических вопросов и кейс-задания, относящихся к разным темам дисциплины.

#### **7.4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.**

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий - 10 баллов (на каждом занятии),
- участие на практических занятиях 70 - баллов (на каждом занятии),
- выполнение самостоятельной работы - 20 баллов.
- выполнение контрольных работ - 100 баллов (1 теоретический вопрос - 20 баллов, 15 тестов – 30 баллов, решение задачи – 50 баллов).

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 50 баллов,
- решение задачи- 50 баллов

#### **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.**

##### *Основная литература*

1. Болодурина, М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / М. Болодурина; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования «Оренбургский государственный университет», Кафедра финансов. - Оренбург : ОГУ, 2017. - 255 с.: ил. - Библиогр.: с. 208-216. - ISBN 978-5-7410-1754-8. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=485272> (20.05.2018).

2. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В.А. Чернов; ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с.: табл., граф., схемы - ISBN 978-5-238-01301-5; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016> (20.05.2018).

3. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / С.Л. Блау. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2016. — 256 с. — 978-5-394-02333-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60406.html> (23.04.2018)

#### *Дополнительная литература*

4. Бадмаева, Д.Г. Инвестиционный анализ: рабочая тетрадь для обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» профили «Бухгалтерский учет. Анализ. Аудит»; «Аграрная экономика» / Д.Г. Бадмаева; Министерство сельского хозяйства РФ, Санкт-Петербургский государственный аграрный университет, Кафедра бухгалтерского учета и аудита. - Санкт-Петербург: СПбГАУ, 2016. - 35 с.: ил. - Библиогр. в кн. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457920> (23.09.2018).

5. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие / А.Т. Алиев [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2015. — 130с. — 978-5-394-02652-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60299.html> (13.06.2018).

6. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др.; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет» ; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург: АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с.: табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755> (13.06.2018).

7. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др.; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет»; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург: АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с.: табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755> (20.04.2018).

8. 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. — 100с. — 978-5-7264-1261-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/46047.html> (23.04.2018).

9. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 247 с.: ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02497-4; [Электронный ресурс]. -

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210> (23.04.2018).

10. Цибулькинова, В.Ю. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.Ю. Цибулькинова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР), Факультет дистанционного обучения. - Томск : ТУСУР, 2015. - 142 с. - Библиогр.: с. 127-128. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480602> (19.05.2018).

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.**

1. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс] – URL: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения 15.06.2018)

2. Федеральный портал «Бюро экономического анализа» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.beafnd.org> (дата обращения 08.06.2018).

3. Информационный Портал «Бухгалтерия Онлайн» URL: <http://www.buhonline.ru> (дата обращения 10.06.2018).

4. Государственные программы Российской Федерации: Официальный портал госпрограмм РФ. [Электронный ресурс]. URL: <http://programs.gov.ru/portal> (дата обращения 12.06.2018).

5. Сайт Института профессиональных бухгалтеров России [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ipbr.ru> (дата обращения 11.04.2018).

6. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 08.06.2018).

7. Информационно-правовой портал «Гарант.ру» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.garant.ru> (дата обращения 05.06.2018).

8. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах литературы, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2018. – URL: <http://elib.dgu.ru>(дата обращения 21.03.2018).

9. eLIBRARY.RU[Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. — URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 05.06.2018).

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.**

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение всех лекций и семинаров и выполнение предлагаемых заданий в виде рефератов, докладов, тестов, кейс-заданий и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном обсуждении вопросов темы, тематических докладов, рефератов, решении ситуационных задач, кейсов, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию студенты должны изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. Студент может ознакомиться и с дополнительной литературой: периодические издания, интернет-источники.

Форма работы с литературой может быть разнообразной – начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например; составление плана, подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста. Подготовка к зачету предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы, повторение материалов практических занятий.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.**

При подготовке к практическим занятиям, а также при написании рефератов могут использоваться поисковые сайты сети «Интернет», информационно-справочная система «Консультант+», а также Интернет-ресурсы, перечисленные в разделе 9 данной программы.

Для проведения индивидуальных консультаций может использоваться также электронная почта.

Программное обеспечение: MicrosoftWindows, MicrosoftWord используется для создания текстовых файлов; MicrosoftExcel для составления аналитических таблиц и расчета показателей; PowerPoint – для создания презентаций, визуального сопровождения докладов, MicrosoftInternetExplorer – в целях поиска информации для самостоятельной работы.

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.**

Лекционный зал на 50-60 человек, стандартная учебная аудитория для группы на 20-25 чел, мультимедиа проектор, ноутбук, доска, наглядные пособия, специализированная мебель: столы, стулья.