

**ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ
Кафедра финансов и статистики**

Рег. № Экф. 03-59
«21.01» 2016г.



ФГОС 2015 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.9.1
Инвестиционный анализ**

38.03.01 Экономика

Код и наименование направления подготовки

(где 3-4 цифра соответствуют уровню образования: 01 – подготовка по рабочим профессиям (СПО);
02- подготовка специалистов среднего звена (СПО); 03 – бакалавриат; 04- магистратура; 05 – специалитет; 06 – аспирантура)

профиль: **Финансы и кредит**

основной вид деятельности: аналитическая, научно-исследовательская

дополнительный вид деятельности: расчетно-экономическая, организационно-управленческая

(профиль и виды деятельности)

Курс: 3, 4

Семестр: 6, 8

Экономический факультет

очная, заочная, очно-заочная
очная, заочная, очно-заочная

Вид занятий	Объем занятий [зачетных ед./часов]			Семестр
	очная	заочная	Очно-заочная	
Общая трудоемкость по учебному плану	3 / 108	3/108	3/108	6, 8
В том числе,				
Аудиторные занятия	68	36	16	
Лекции	34	18	8	
Практические (семинарские) занятия	34	18	8	
Самостоятельная работа, всего	40	72	92	
В том числе:				
Курсовой проект (курсовая работа)				
Контрольная работа / реферат	К.р.	К.р.	К.р.	6, 8
Форма контроля				
Экзамен (зачет)	Зачет	Зачет	Зачет	6, 8

Новосибирск 2016

Рабочая программа составлена на основании требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования к содержанию и уровню подготовки выпускников по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Минобрнауки России от 12 ноября 2015 г. №1327, рабочего учебного плана, утвержденного ученым советом Новосибирского ГАУ от « 21 » декабря 2015 г. протокол № 10

Программу разработал(и):

канд. экон. наук, доцент кафедры
финансов и статистики
(должность)


подпись

М.Н. Федоров
ФИО

**Рабочая программа обсуждена и одобрена на заседании кафедры
Финансов и статистики**

(название кафедры)

Протокол № 4 от « 13 » января 20 16 г.

Зав. кафедрой финансов и статистики,
доктор экон. наук, профессор
(должность)


подпись

С.А. Шелковников
ФИО

**Программа рассмотрена и одобрена на заседании методической комиссии
Экономического факультета**

(название факультета/ института)

Протокол № 1 от « 21 » января 20 16 г.

Председатель методической комиссии,
канд. экон. наук, доцент
(должность)


подпись

Т.А. Стадник
ФИО

1.2. Внешние и внутренние требования

Внешние требования к освоению дисциплины регламентируются ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. Дисциплина Б1.В.ДВ.9 Инвестиционный анализ относится к вариативной части профессионального цикла дисциплин (дисциплина по выбору).

Внутренние требования определяются видами и задачами профессиональной деятельности и формируемыми компетенциями.

1.3. Цели и задачи учебной дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный анализ» предназначена для приобретения студентами теоретических знаний и практических навыков по проведению инвестиционного анализа, бюджетирования и контроля, использования результатов прикладных экономических исследований и данных бухгалтерского учета в обосновании оптимальных управленческих решений, в разработке стратегии и тактики финансово-инвестиционной деятельности.

В соответствии с назначением основной целью дисциплины является изучение методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия.

Исходя из цели, в процессе изучения дисциплины решаются следующие задачи:

- изучить информационную и нормативно-правовую базу инвестиционного анализа;
- изучить методы анализа экономической эффективности инвестиций;
- сформировать у студентов умения корректно использовать методы анализа экономической эффективности инвестиций при разработке и экспертизе бизнес-планов инвестиционных проектов;
- сформировать у студентов навыки самостоятельного анализа эффективности инвестиций при осуществлении реальных и финансовых инвестиций.

1.4. Особенности (принципы) построения дисциплины

Необходимый уровень качества подготовки специалиста является системно-образующим фактором в динамической системе учебного процесса по ООП и предполагает логическую последовательность изучения дисциплин (табл. 3):

Основные положения данной дисциплины могут быть использованы в дальнейшем для изучения экономических и финансовых дисциплин.

В соответствие с требованиями ФГОС ВО по направлению Экономика,

изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» предусматривает наличие у студентов знаний по следующим дисциплинам «Математический анализ», «Основы финансовых вычислений», «Статистика», «Эконометрика», «Бухгалтерский учёт и анализ», «Деньги, кредит, банки», «Экономическая информатика».

Знания и навыки, полученные студентами при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» будут использованы при изучении следующих дисциплин: «Инвестиционные стратегии» (табл. 3).

1.5. Требования к уровню освоения учебной дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный анализ» в соответствии с требованиями ФГОС ВО направлена на формирование следующих профессиональных (ПК) компетенций выпускника, окончившего программу бакалавриата:

Профессиональные компетенции (ПК):

- способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).

В результате изучения дисциплины студент должен (табл.1)

Таблица 1.Связь результатов обучения с приобретаемыми компетенциями

№ п/п	Осваиваемые знания, умения, навыки	Формируемые компетенции (ОК, ОПК, ПК)
1.	Знать:	
1.1	Виды инвестиций	ПК-3 ПК-11
1.2	Содержание и участников инвестиционной деятельности	ПК-3 ПК-11
1.3	Понятие, виды, этапы жизненного цикла инвестиционного проекта	ПК-3 ПК-11
1.4	Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта	ПК-3 ПК-11
1.5	Критерии экономической эффективности инвестиционных проектов	ПК-3 ПК-11
1.6	Методы анализа экономической эффективности инвестиций	ПК-3 ПК-11
1.7	Методы анализа инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	ПК-3 ПК-11
1.8	Методы оценки стоимости различных источников финансирования инвестиций	ПК-3 ПК-11
2.	Уметь:	
2.1	Разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку	ПК-3 ПК-11
2.2	Использовать результаты инвестиционного анализа в разработке управленческих решений	ПК-3 ПК-11

2.3	Оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений	ПК-3 ПК-11
2.4	Уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании	ПК-3 ПК-11
3.	Владеть:	
3.1	Методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков	ПК-3 ПК-11

РАЗДЕЛ 2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. Структура и содержание учебной дисциплины: Тематический план учебной дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 часов). Данная дисциплина изучается в течение 6-го семестра. Аудиторные занятия еженедельно. Студенты в течение семестра пишут контрольную работу.

Распределение часов по темам и видам занятий представляется в таблицах 2.1, 2.2, 2.3, 2.4, по каждой форме обучения.

Рабочей программой дисциплины «Инвестиционный анализ» предусмотрено чтение лекций, проведение практических занятий, с применением активных и интерактивных методов обучения. Особое место в овладении содержанием данной дисциплины отводится самостоятельной работе.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» общим объемом 108 часов или 3 зачетных единиц изучается в течение одного семестра, завершается зачетом.

Таблица 2.1. Очная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем	Количество часов				Формируемые компетенции (ОК, ПК)
		Лекции и (Л)	Вид занятия (ЛР, ПЗ)	Самостоятельная работа (СР)	Всего по теме	
1	2	3	4	5	6	7
	Семестр № 6					
	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности					
1	Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды	2	2	1	5	ПК-3 ПК-11
2	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа	2	2	1	5	ПК-3 ПК-11
	Раздел 2. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности					
3	Тема 3. Инвестиционный проект	4	4	1	9	ПК-3 ПК-11
4	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта	8	8	4	20	ПК-3 ПК-11
5	Тема 5. Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги	4	5	4	13	ПК-3 ПК-11

Продолжение таблицы 2.1

6	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	4	4	2	10	ПК-3 ПК-11
Раздел 3. Финансирование инвестиционных проектов						
7	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	4	3	2	9	ПК-3 ПК-11
8	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций	3	3	2	8	ПК-3 ПК-11
Раздел 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.						
9	Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	3	3	2	8	ПК-3 ПК-11
	Всего	34	34	19	87	
	Контрольная работа			12	12	
	Зачет			9	9	
	Итого	34	34	40	108	

Таблица 2.2. Заочная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем	Количество часов				Формируемые компетенции (ОК, ПК)
		Лекции и (Л)	Вид занятия (ЛР, ПЗ)	Самостоятельная работа (СР)	Всего по теме	
1	2	3	4	5	6	7
	Семестр № 8					
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности						
1	Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды	0.5	0.5	4	5	ПК-3 ПК-11
2	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа					
Раздел 2. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности						
3	Тема 3. Инвестиционный проект	4	4	20	28	ПК-3 ПК-11
4	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.					

5	Тема 5. Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги.					
6	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.					
Раздел 3. Финансирование инвестиционных проектов						
7	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	2,5	2,5	10	15	ПК-3 ПК-11
8	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций					
Раздел 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.						
9	Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	1	1	36	38	ПК-3 ПК-11
	Всего	8	8	70	86	
	Контрольная работа			18	18	
	Зачет			4	4	
	Итого	8	8	92	108	

Таблица 2.3. Очно-заочная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем	Количество часов				Формируемые компетенции (ОК, ПК)
		Лекции (Л)	Вид занятия (ЛР, ПЗ)	Самостоятельная работа (СР)	Всего по теме	
1	2	3	4	5	6	7
	Семестр № 6					
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности						
1	Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды	0.5	0.5	7	8	ПК-3 ПК-11
2	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа	0.5	0.5	7	8	ПК-3 ПК-11
Раздел 2. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности						
3	Тема 3. Инвестиционный проект	2	2	6	10	ПК-3 ПК-11
4	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.	3	4	10	17	ПК-3 ПК-11

Продолжение таблицы 2.3

5	Тема 5. Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги.	3	2	6	11	ПК-3 ПК-11
6	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.	2	2	8	12	ПК-3 ПК-11
Раздел 3. Финансирование инвестиционных проектов						
7	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	2	2	11	15	ПК-3 ПК-11
8	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций	2	2	8	12	ПК-3 ПК-11
Раздел 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.						
9	Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	3	3	12	18	ПК-3 ПК-11
Всего		18	18	51	87	
Контрольная работа				12	12	
Зачет				9	9	
Итого		18	18	72	108	

Таблица 2.4. Заочная форма (по индивидуальному плану)

№ п/п	Наименование разделов и тем	Количество часов				Формируемые компетенции (ОК, ПК)
		Лекции (Л)	Вид занятия (ЛР, ПЗ)	Самостоятельная работа (СР)	Всего по теме	
1	2	3	4	5	6	7
Семестр № 6						
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности						
1	Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды	0,5	0,5	10	11	ПК-3 ПК-11
2	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа					

Раздел 2. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности						
3	Тема 3. Инвестиционный проект	4	2,0	26	32	ПК-3 ПК-11
4	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.					
5	Тема 5. Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги.					
6	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.					
Раздел 3. Финансирование инвестиционных проектов						
7	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	1,0	1,0	24	26	ПК-3 ПК-11
8	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций					
Раздел 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.						
9	Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	0,5	0,5	16	17	ОК-3, ОК-7, ОПК-2, ОПК-3; ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-8
ИТОГО		6	4	76	86	
Контрольная работа				18	18	
Зачет				4	4	
Итого		6	4	98	108	

Содержание отдельных разделов и тем

Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды

1.1 Понятие инвестиций. Классификация инвестиций. Структура инвестиций.

1.2 Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.

Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа

2.1 Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.

2.2 Информационная база инвестиционного анализа

Тема 3. Инвестиционный проект

3.1 Виды инвестиционных проектов.

3.2 Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.

3.3 Бизнес-план инвестиционного проекта. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.

Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта

4.1 Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.

4.2 Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.

4.3 Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.

Тема 5. Анализ портфельных инвестиций в ценные бумаги

5.1 Инвестиционный портфель: сущность, цели и виды. Доходность и риск инвестиционного портфеля.

5.2 Методы оптимизации инвестиционного портфеля (Модели Г. Марковица и У. Шарпа).

Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

6.1 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

6.2 Виды инвестиционных рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.

Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта

7.1 Состав источников финансирования инвестиций.

7.2 Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала.

Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций

8.1 Понятие и виды лизинга. Методика расчета лизинговых платежей.

8.2 Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита.

Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная

привлекательность организации»

9.1 Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации.

9.2 Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации.

Таблица 3. Междисциплинарные связи

№ п/п	Наименование предшествующих дисциплин	№ разделов данной дисциплины, базирующихся на изучении предшествующих курсов			
			*	*	*
1	Математический анализ		*	*	*
2	Основы финансовых вычислений		*	*	*
3	Статистика		*	*	*
4	Эконометрика		*	*	
5	Бухгалтерский учёт и анализ		*	*	*
6	Деньги, кредит, банки		*	*	
7	Экономическая информатика		*	*	*
№ п/п	Наименование последующих дисциплин	№ разделов данной дисциплины, необходимых для изучения последующих курсов			
		*	*	*	*
1	Инвестиционные стратегии	*	*	*	*

2.2 Учебная деятельность

Учебная деятельность состоит из аудиторной и самостоятельной работы.

Во время прохождения курса дисциплины предусмотрено выполнение слушателями двух заданий рубежного контроля:

1) проверочного теста. Слушатели письменно отвечают на предложенные вопросы, выбирая правильные варианты ответов из нескольких предложенных. Цель - проверка уровня усвоения теоретического материала по уже пройденным темам курса.

2) контрольной работы. Слушатели самостоятельно выполняют предложенные в методической разработке расчётные задания с целью закрепить изученные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Также во время прохождения курса слушатели по заданию преподавателя пишут письменный доклад по одной из предложенных тем и делают сообщение во время семинарских занятий. Цель – углублённо рассмотреть проблемные вопросы изучаемого курса.

Рабочий учебный план предусматривает выполнение контрольной работы.

Контрольная работа – одна из форм проверки и оценки усвоенных знаний, получения информации о характере познавательной деятельности, уровне самостоятельности и активности студентов в учебном процессе, эффективности методов, форм и способов учебной деятельности.

Контрольная работа оценивается преподавателем с указанием положительных и отрицательных сторон представленной работы. В случае недостаточно качественного выполнения работа может быть направлена на частичную без перепечатывания или полную доработку. Степень самостоятельности выполнения работы студентов оценивается при беседе до зачета работы перед началом сессии.

По результатам семестра студент сдаёт зачет.

2.3 Содержание и организация самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов рассматривается как одна из форм обучения, которая предусмотрена ФГОС ВО и рабочим учебным планом по направлению подготовки (специальности).

Целью самостоятельной (внеаудиторной) работы студентов является обучение навыкам работы с учебной и научной литературой и практическими материалами, необходимыми для изучения курса «Инвестиционный анализ» и развития у них способностей к самостоятельному анализу полученной информации.

В процессе изучения дисциплины студент выполняет следующие виды самостоятельной работы:

Таблица 4. Виды самостоятельной работы

№ п/п	Виды самостоятельной работы	Часы (очное)	Часы (очно-заочное)	Часы (заочное)	Часы (заочное-ускоренное)
1.	Подготовка и выполнение контрольной работы	12	12	18	18
2.	Подготовка к зачету с оценкой	9	9	4	4
3.	Подготовка к устному опросу по темам: «Инвестиции: экономическое содержание и виды», «Теоретические основы инвестиционного анализа», «Инвестиционный проект», «Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска»	7	13	14	16
4.	Подготовка к самостоятельной работе по темам: «Методы оценки эффективности инвестиционного проекта», «Анализ портфельных инвестиций в ценные бумаги»	3	6	16	20
5.	Подготовка к устному опросу по темам: «Методы оценки эффективности инвестиционного проекта», «Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации»	3	12	20	18

6.	Подготовка к самостоятельной работе по темам: «Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска», «Анализ эффективности лизинговых операций», «Подходы к содержанию понятия «Инвестиционная привлекательность организации»	3	10	20	22
7.	Подготовка к докладу по темам: «Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	3	10	-	-
8.	Итого	40	72	92	98

2.4 Контролирующие материалы для аттестации по дисциплине

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Инвестиции: понятие, виды инвестиций, структура инвестиций.
2. Понятие инвестиционной деятельности. Нормативно-правовая база, регулирующая инвестиционную деятельность в Российской Федерации.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Виды инвестиционных проектов.
5. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
6. Бизнес-план инвестиционного проекта.
7. Финансирование инвестиционных проектов.
8. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов основанные на дисконтированных оценках.
9. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов основанные на простых учётных оценках.
10. Денежные потоки в инвестиционной деятельности.
11. Прямой метод определения величины денежных потоков
12. Косвенный метод определения величины денежных потоков
13. Портфель ценных бумаг. Особенности портфельного инвестирования в ценные бумаги.
14. Методы управления инвестиционным портфелем.
15. Теории оптимизации инвестиционного портфеля Г. Марковца, У. Шарпа и другие.
16. САРМ- модель и её применение в инвестиционном анализе.
17. Факторы риска инвестирования в ценные бумаги и способы его снижения.
18. Оценка инвестиционных проектов с учётом инфляции.
19. Риски инвестирования и их учёт при определении эффективности инвестиционных проектов.
20. Использование анализа безубыточности при оценке риска инвестиционных проектов.
21. Алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского

кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия.

22. Эффективная процентная ставка: понятие, расчёт, использование в инвестиционном анализе.

23. Средняя взвешенная цена финансирования инвестиционного проекта.

24. Предельная цена капитала инвестиционного проекта.

25. Оптимальная структура капитала инвестиционного проекта.

26. Виды лизинга и их характеристика.

27. Сущность методики сравнительного анализа лизинга и банковского кредитования на приобретение оборудования

28. Содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации.

29. Интегральная методика оценки инвестиционной привлекательности организации.

30. Рейтинговая методика оценки инвестиционной привлекательности организации.

Задание для контрольной работы

Номер варианта задания и исходные данные по вариантам выбирается в соответствии с табл. 5, 6.

Таблица 5. Номер варианта задания

Вариант задания	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Первая буква фамилии	а, л, х	б, м, ц	в, н, ч	г, о, ш	д, п, щ	е, р, э	ж, с, ю	з, т, я	и, у	к, ф

Проект А имеет капитальные вложения в течение двух лет IC млн. руб. на условиях пренумерандо, а ожидаемые чистые денежные поступления составляют CF руб. в год в течение 9 лет. Альтернативная доходность равна r %.

Проект В имеет капитальные вложения в IC_1 руб. в течение 3 лет, а ожидаемые чистые денежные поступления составляют CF_4, CF_5, \dots, CF_n руб. в год в течение 6 лет. Альтернативная доходность равна r_1 %.

Сравнить экономическую эффективность данных проектов по:

а) чистой приведенной стоимости проектов (NPV) при финансировании проекта В на условиях пренумерандо, постнумерандо;

б) чистой приведенной стоимости проектов (NPV) с учётом среднего уровня инфляции 13 % в год;

в) уровню рентабельности (PI);

- г) уровню рентабельности с учетом дисконтирования IC и CF;
 г) периоду окупаемости проектов;
 д) дисконтированному периоду окупаемости;
 е) дюрации проектов;
 ж) определить внутреннюю норму доходности (IRR) проектов.
 (Необходимо учесть ограничения);
 з) сформулировать выводы.

Таблица 6. Задания для контрольной работы

Вариант		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<u>Проект А</u>											
Инвестиции (IC), млн руб.	Первый год	4,5	6,1	5,8	6	6	4,5	7,0	4,2	6	5
	Второй год	5,0	2,9	6,0	5	6	6,2	7,3	8,5	7	8
Денежные поступления (CF), млн руб.		1,9	2,2	2,8	2,2	1,6	1,3	3,0	2,4	1,8	1,3
Альтернативная доходность (r),%		12	14	13	9	12	15	8	11	17	16
<u>Проект В</u>											
Инвестиции (IC), млн руб.	Первый год	3,0	3,5	3,0	5,0	5,5	3,0	3,0	4,0	3,0	1,4
	Второй год	3,1	2,0	2,0	4,0	3,5	3,2	5,0	4,0	4,0	6,4
	Третий год	3,2	2,3	3,0	3,0	4,0	3,6	5,0	4,5	5,0	10,0
Денежные поступления (CF ₄) млн руб.		1,5	1,4	1,2	2,8	2,5	1,3	3,0	2,4	2,5	2,5
Денежные поступления (CF ₅) млн руб.		1,6	1,6	1,5	2,5	2,0	1,5	3,0	2,6	2,5	2,5
Денежные поступления (CF ₆) млн руб.		1,9	1,8	1,5	2,5	2,5	1,5	2,5	3,0	4,0	1,8
Денежные поступления (CF ₇) млн руб.		2,5	2,8	1,5	2,0	2,0	1,3	2,5	3,0	4,0	2,8
Денежные поступления (CF ₈) млн руб.		2,7	3,5	1,5	2,0	2,5	1,3	2,5	3,0	5,1	3,5
Денежные поступления (CF ₉) млн руб.		3,5	3,0	1,0	1,8	2,0	1,0	2,7	3,2	5,0	3,0
Альтернативная доходность, (r ₁)		14	13	9	12	16	11	15	14	17	10

РАЗДЕЛ 3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

3.1. Учебно-методическое обеспечение

Список основной литературы

- +1. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.
- +2. Мелкумов Ян С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.

Список дополнительной литературы

1. Колмыкова Т. С. Инвестиционный анализ: Учеб.пособие / Т.С. Колмыкова. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 204 с.
2. Гарнов А. П. Инвестиционное проектирование: Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с.
3. Бузова И.А., Моховикова Г.А. Терехова В.В. Коммерческая оценка инвестиций/под ред. Есипова В.Е..-СПб.: Питер, 2003г.
4. Вахрин П.А. Инвестиции: Уч-к.-М.: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К^о», 2002г.
5. Воронцовский А.В. Инвестиции и финансирование: методы, оценка и обоснование.- СПб.: Изд-во С.-Петербур. университета, 1998г.
6. Деева А.И. Инвестиции: Уч. Пособ/А.И Деева.-М.: Из-во «Экзамен»,2004г.
7. Золотогоров В.Г. Инвестиционное проектирование: Уч-к / В.Г.Золотогоров.-Мн. Книжный Дом,2005г.
8. Корчагин А.Ю. Маличенко И.П. Инвестиции: теория и практика/Ю. А. Корчагин, И.П.Маличенко.-Ростов н/Д: Феникс,2008г.
9. КрушвицЛутц Финансирование и инвестиции. Неоклассические основы теории финансов/ Пер. с нем. под общ.редакцией В.В. Ковалёва и З.А. Сабова.- Спб. Изд-во «Питер»,2000г.
10. Кикоть И.И. Финансирование и кредитование инвестиций: Учебное пособие /И.И. Кикоть.- Мн.: Высшая школа, 2003г.
11. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: Уч-к/ С.А. Сироткин, Н.А. Кельчевская.- 3-е изд.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011г.
12. Чертыкин Е.М. анализ производственных инвестиций.-3 изд..- М.: Дело,2002г.
13. Янковский К.П. Мухарь И.Ф. Организация инвестиционной и инновационной деятельности.- СПб.: Питер, 2003г.

3.2. Информационное обеспечение

1. www.referent.ru/1/67866; base.garant.ru/12114699/ -Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 № 39-ФЗ;
2. www.consultant.ru/popular/cenbum/- Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96 № 39-ФЗ;

3.3. Перечень наглядных пособий и оборудования

При изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» для проведения учебных занятий используются презентации в Microsoft Power Point по следующим темам:

1. «Инвестиционный проект»;
2. «Методы оценки эффективности инвестиционного проекта»;
3. «Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги»;
4. «Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска»;
5. «Оздоровительный комплекс»;
6. «Строительство молочного комплекса».

Проектор, компьютер.

РАЗДЕЛ 4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Образовательные технологии

Основные организационные формы: лекции, семинарские занятия, индивидуальные (групповые) академические консультации, конференции, самостоятельная работа по выполнению разных видов заданий.

Лекция – аудиторная форма занятий, предполагающая монологическое изложение преподавателем основных тем учебного материала.

Основная цель лекции – постановка и освещение проблемы, достижение понимания студентами предоставляемой информации, стимулирование интереса к изучаемому предмету.

Семинары – аудиторная диалоговая форма занятий по одной из тем курса, предполагающая активное участие студентов (всех или некоторых из них), имеющих трудности в понимании аспектов читаемого курса или первоисточников, либо связанных с углубленным интересом студентов к данной проблематике, а также контроль знаний (контрольные работы, тестирование (письменное или компьютерное), итоговое испытание по дисциплине, проверка конспектов, доклады, выступления, сообщения, опрос).

Самостоятельная работа – чтение рекомендованной литературы (обязательной и дополнительной), подготовка к письменным контрольным работам, подготовка к текущему контролю, выполнение контрольной работы, подготовка научной статьи.

Интерактивные образовательные технологии: деловые игры, дискуссии, анализ конкретных ситуаций, мозговой штурм, проблемная лекция, презентация на основе современных мультимедийных средств, лекция-визуализация

Презентация на основе современных мультимедийных средств. Презентация – эффективный способ донесения информации, наглядно представить содержание, выделить и проиллюстрировать сообщение и его содержательные функции.

Лекция-визуализация представляет собой визуальную форму подачи лекционного материала средствами ТСО или аудиовидеотехники (видео-лекция). Чтение такой лекции сводится к развернутому или краткому комментированию просматриваемых визуальных материалов (рисунков, фотографий, слайдов; символических, в виде схем, таблиц, графов, графиков, моделей).

Таблица 7. Используемые интерактивные формы и методы обучения по дисциплине

№ п/п	Тема	Кол-во часов	Вид учебных занятий	Используемые интерактивные образовательные технологии	Формируемые компетенции (ОК, ПК)
1	Инвестиционный проект	4	Л	Лекция-визуализация	ПК-3 ПК-11
2	Методы оценки эффективности инвестиционного проекта	8	Л	Лекция-визуализация	ПК-3 ПК-11
3	Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги	4	Л	Лекция-визуализация Метод дискуссии	ПК-3 ПК-11
4	Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги.	4	ПЗ	Метод дискуссии	ПК-3 ПК-11
	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	4	Л	Лекция-визуализация	ПК-3 ПК-11
	Анализ эффективности лизинговых операций	3	Л	Лекция-визуализация	ПК-3 ПК-11
	Итого	27			

4.2. Порядок аттестации студентов по дисциплине

Система контроля за ходом и качеством усвоения студентами содержания данной дисциплины включает следующие виды:

Текущий контроль – проводится систематически с целью установления уровня овладения студентами учебного материала в течение семестра или учебного года. К формам текущего контроля относятся: опрос, тестирование, контрольная работа, задания и др. Выполнение этих работ является обязательным для всех студентов, а результаты являются основанием для выставления оценок (баллов) текущего контроля.

Промежуточный контроль – оценка уровня освоения материала по самостоятельным разделам (дидактическим единицам) или учебным модулям дисциплины. Проводится в заранее определенные сроки. В качестве форм рубежного контроля используются коллоквиумы, контрольные работы, самостоятельное выполнение студентами определенного числа домашних заданий (решение задач и другое) с отчетом (защитой), тестирование по материалам учебной дисциплины или дидактической единицы.

Итоговый контроль – оценка уровня освоения дисциплины по окончании ее изучения в форме зачета.

Для аттестации студентов по дисциплине используется балльно-рейтинговая система, позволяющая выставить оценки по шкале ECTS.

Баллы набираются студентом в течение всего периода изучения конкретной учебной дисциплины за различные виды успешно выполненных работ. Система оценок по каждой дисциплине доводится до каждого студента в начале семестра.

Итоговый контроль по дисциплине осуществляется в виде контрольной работы и зачета.

Исходные данных по дисциплине: количество кредитов – 3, лекций – 34 часа, семинаров – 34 часа, самостоятельная работа – 40 часов, всего – 108 час.

Таблица 8. Критерии оценки знаний студентов

Вид занятия	Критерии оценки
Посещение семинарских занятий	1 занятие = 0,5 балла Min – 0 баллов; Max – 9 баллов.
Написание и защита контрольной работы	Min – 0 баллов; Max – 10 баллов.
Промежуточный контроль	Min – 0 баллов; Max – 10 баллов.
Творческая работа (презентация)	Min – 0 баллов; Max – 10 баллов.
Устный ответ на занятии	1 ответ = 1 балл; Min – 0 баллов; Max – 9 баллов.
Итоговое испытание	Min – 0 баллов; Max – 24 балла.
ИТОГО:	108 баллов

Положительными оценками, при получении которых засчитывается студенту в качестве пройденного, являются оценки А, В, С, D и E (табл.9).

Таблица 9. Критерии положительных оценок

	Характеристика
А	«Отлично» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.
В	«Очень хорошо» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.
С	«Хорошо» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены,

	качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов.
D	«Удовлетворительно» - теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнены, некоторые из выполненных заданий, возможно содержат ошибки.
E	«Посредственно» - теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному.
FX	«Условно неудовлетворительно» - теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.
F	«Безусловно неудовлетворительно» - теоретическое содержание курса не освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.

Таблица 10. Шкала оценки академической успеваемости

Величина Кредита	Оценка	Неуд.		3		4	5	
	Оценка ECTS	F	FX	E	D	C	B	A
	Сумма баллов	2 (до 0,337)	2+ (до 0,5)	3 (до 0,583)	3+ (до ,667)	4 (до, 0833)	5 (до 0,917)	5+ (до 1,0)
3	108	Менее 37	37-54	55-63	64-72	73-90	91-99	100-108

Для получения положительной оценки необходимо выполнить все запланированные по программе лабораторные и контрольные работы независимо от числа набранных баллов по дисциплине.

Студенты, получившие положительные оценки по всем курсам (курсовым работам, практикам) основной образовательной программы в течение семестра, считаются успешно выполнившими основную образовательную программу и продолжают дальнейшее обучение в соответствии с графиком учебного процесса.

К аттестации допускаются студенты, набравшие по дисциплине не менее 50% баллов от общего количества.

Студент, получивший оценку FX по курсу, контрольной работе или практике по основной образовательной программе, обязан после консультации с преподавателем в установленные деканатом сроки успешно выполнить требуемый минимальный объем учебных работ, предусмотренных программой обучения, и представить результаты этих работ преподавателю. Если качество работ будет признано удовлетворительным, то итоговая оценка FX повышается до E и студент допускается к дальнейшему обучению.

В случае, если качество учебных работ осталось неудовлетворительным, итоговая оценка снижается до F и студент либо представляется к отчислению (за неудовлетворительную оценку по контрольной работе, практике), либо может прослушать в течение текущего семестра не зачтенный курс повторно.

Итоговая оценка (кроме оценки FX) после окончания семестра не может быть пересмотрена.

Баллы не отрабатываются. Пересдача на более высокий балл не разрешается. Студент имеет право апеллировать по вопросу адекватного оценивания его знаний в баллах по тем видам требований, которые преподаватель зафиксировал в описании своего курса.

В результате повторного прослушивания курса студент для продолжения дальнейшего обучения должен получить оценку не ниже E. В случае получения оценки F или FX студент представляется к отчислению независимо от того, имеет ли он какие-либо еще задолженности.

Если не зачтенный курс был курсом по выбору, то студент может прослушать альтернативный курс из предлагаемых учебным планом дисциплин данной группы.

Студентам, которые не выполнили индивидуальный план в общеустановленные сроки по болезни (болели не более месяца), удостоверенной соответствующим документом (справки и больничные листы, выданные лечебными учреждениями, не принадлежащими вузу, должны быть подтверждены в медпункте вуза), или по другим уважительным причинам, документально подтвержденным соответствующим предприятием (учреждением), срок ликвидации задолженностей устанавливается после рассмотрения заявления студента деканатом в установленном порядке согласно нормативам.

Продление отчетности по кредитам производится деканом на основе личного заявления студента и документов, подтверждающих обоснованность такой просьбы. Медицинские справки и больничные листы предоставляются в деканат факультета не позднее трех дней после их закрытия.