

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ
КАФЕДРА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

ОДОБРЕНО УМС ИФТЭБ

Протокол № 545-2

от 31.05.2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление подготовки
(специальность)

[1] 38.03.01 Экономика

Семестр	Трудоемкость, кред.	Общий объем курса, час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	В форме практической подготовки/В СРС, час.	КСР, час.	Форма(ы) контроля, экс./зач./КР/КП
7	4	144	32	32	0	35-44	0	Э КР
Итого	4	144	32	32	0	35-44	0	

АННОТАЦИЯ

Преподавание дисциплины «Инвестиционный анализ» необходимо для достижения соответствующего уровня подготовки студентов в области финансового менеджмента. Конечной целью преподавания дисциплины «Инвестиции» является формирование у студентов теоретических знаний о понятии, сущности и видах инвестиций, организации инвестиционного рынка, а также практических навыков в области контроля и управления инвестициями как основы для последующего изучения дисциплин.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями учебной дисциплины является усвоение студентами понятийного аппарата, теоретических концепций и методов, используемых при принятии инвестиционных решений. Изучение данной дисциплины позволяет овладеть знаниями и навыками, необходимыми в практической деятельности каждого выпускника. Инвестиционный процесс является неотъемлемой частью стратегии любой организации, определяющей ее будущее. Процесс принятия решений – это всегда поиск, анализ и выбор альтернатив.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Содержание дисциплины «Инвестиции» является логическим продолжением содержания дисциплин «Микроэкономика», «Теоретические основы финансового менеджмента», «Финансы», «Рынок ценных бумаг» и служит основой для освоения дисциплины «Финансовый менеджмент»».

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Универсальные и(или) общепрофессиональные компетенции:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
--------------------------------	--

Профессиональные компетенции в соответствии с задачами и объектами (областями знаний) профессиональной деятельности:

Задача профессиональной деятельности (ЗПД)	Объект или область знания	Код и наименование профессиональной компетенции; Основание (профессиональный стандарт-ПС, анализ опыта)	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции
	расчётно-экономический		
подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-	поведение хозяйствующих агентов, их затраты и результаты, функционирующие	ПК-2.3 [1] - Способен анализировать внутренние и внешние факторы и условия, влияющие на	З-ПК-2.3[1] - Знать методы анализа внутренних и внешних факторов и условий, влияющих

<p>экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы; разработка экономических разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств</p>	<p>рынки, финансовые и информационные потоки, производственные процессы</p>	<p>деятельность организации, готовить мотивированные обоснования решений в области управления финансами организаций, включая оценку эффективности инвестиционных проектов и антикризисных мер</p> <p><i>Основание:</i> Профессиональный стандарт: 08.036, 08.037</p>	<p>на деятельность организации, подготовки мотивированных обоснований решений в области управления финансами организаций, включая оценку эффективности инвестиционных проектов и антикризисных мер ;</p> <p>У-ПК-2.3[1] - Уметь анализировать внутренние и внешние факторы и условия, влияющие на деятельность организации, готовить мотивированные обоснования решений в области управления финансами организаций, включая оценку эффективности инвестиционных проектов и антикризисных мер ;</p> <p>В-ПК-2.3[1] - Владеть навыками анализа внутренних и внешних факторов и условий, влияющих на деятельность организации, подготовки мотивированных обоснований решений в области управления финансами организаций, включая оценку эффективности инвестиционных проектов и антикризисных мер</p>
---	---	--	--

4. ВОСПИТАТЕЛЬНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ДИСЦИПЛИНЫ

Направления/цели воспитания	Задачи воспитания (код)	Воспитательный потенциал дисциплин
Профессиональное воспитание	Создание условий, обеспечивающих, формирование ответственности за профессиональный выбор, профессиональное развитие и профессиональные решения (В18)	Использование воспитательного потенциала дисциплин профессионального модуля для формирования у студентов ответственности за свое профессиональное развитие посредством выбора студентами индивидуальных образовательных траекторий, организации системы общения между всеми участниками образовательного процесса, в том числе с использованием новых информационных технологий.

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Разделы учебной дисциплины, их объем, сроки изучения и формы контроля:

№ п.п	Наименование раздела учебной дисциплины	Недели	Лекции/ Практик. (семинары) / Лабораторные работы, час.	Обязат. текущий контроль (форма*, неделя)	Максимальный балл за раздел**	Аттестация раздела (форма*, неделя)	Индикаторы освоения компетенции
	<i>7 Семестр</i>						
1	Анализ инвестиционных проектов	1-8	16/16/0	Т-4 (10)	25	КИ-8	З-ПК-2.3, У-ПК-2.3, В-ПК-2.3
2	Подготовка и обоснование исходной информации для оценки проекта. Формат проекта	9-16	16/16/0	к.р-12 (10)	25	КИ-16	З-ПК-2.3, У-ПК-2.3, В-ПК-2.3
	<i>Итого за 7 Семестр</i>		32/32/0		50		
	Контрольные мероприятия за 7 Семестр				50	Э, КР	З-ПК-2.3, У-

							ПК-2.3, В-ПК-2.3, 3-ПК-2.3, У-ПК-2.3, В-ПК-2.3
--	--	--	--	--	--	--	--

* – сокращенное наименование формы контроля

** – сумма максимальных баллов должна быть равна 100 за семестр, включая зачет и (или) экзамен

Сокращение наименований форм текущего контроля и аттестации разделов:

Обозначение	Полное наименование
Т	Тестирование
КИ	Контроль по итогам
к.р	Контрольная работа
Э	Экзамен
КР	Курсовая работа

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Неделя	Темы занятий / Содержание	Лек., час.	Пр./сем., час.	Лаб., час.
	<i>7 Семестр</i>	32	32	0
1-8	Анализ инвестиционных проектов	16	16	0
	Анализ инвестиционных проектов	Всего аудиторных часов		
	Тема 1. Интегральные показатели ценности проекта Соотношение между показателями ценности проекта Модифицированные показатели ценности. Применение интегральных показателей.	16	16	0
	Тема 2. Причины конкуренции проектов. Принятие решения в условиях непротиворечивости показателей Причины конкуренции проектов. Принятие решений в условиях непротиворечивости показателей. Статистические и динамические показатели. График проектов с непротиворечивыми показателями ценности.	Онлайн		
	Тема 3. Принятие решения в условиях противоречивости показателей Противоречивость показателей. Причина противоречивости показателей. Точка Фишера. IRR приростного потока. Принятие решение о выборе проекта по правилу Фишера. Альтернативный способ выбора	0	0	0

	<p>проекта. Тема 4. Анализ рисков проекта Учет факторов риска и неопределенности в экономической оценке инвестиционного проекта. Понятие риска и неопределенности. Классификация неопределенности и риска: диверсифицируемый (несистематический) и недиверсифицируемый (систематический); риск. Риски по сферам возникновения (риски операционной, инвестиционной, финансовой деятельности и риски управления); риски по степени влияния на проект и предприятие (допустимый, критический и катастрофический). Качественный и количественный анализ риска. Методы количественного анализа рисков (анализ чувствительности проекта, проверка устойчивости проекта, анализ сценариев и т.д.) Тема 5. Учет инфляции Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта. Соответствие вида денежного потока и ставки дисконтирования. Корректировка денежных потоков. Номинальная и реальная норма дисконта. Тема 6. Особенности оценки проектов на действующем предприятии Проекты с затратной эффективностью. Принятие решений по проектам, не имеющим доходов. Особенности оценки проектов, реализуемых на действующем предприятии. Проекты сокращения затрат. Проекты расширения производства. Инвестиции в инновационные проекты. Тема 7. Проекты о замене оборудования Характеристика проектов замены оборудования. Расчет денежных потоков . Оценка эффективности. Тема 8. Оценка проектов, не имеющих доходов Характеристика проектов, не имеющих доходов и необходимость их реализации. Специфика оценки и выбора проектов, не имеющих доходов.</p>			
9-16	Подготовка и обоснование исходной информации для оценки проекта. Формат проекта	16	16	0
	<p>Подготовка и обоснование исходной информации для оценки проекта. Формат проекта Тема 9. Выбор ставок дисконтирования проекта Методы расчета ставок дисконтирования. Агрегированный метод. Кумулятивный метод. Определение надбавки за риск. Тема10. Формирование денежных потоков проекта Выбор срока жизни проекта. Экономический срок жизни. Оптимальный срок жизни проекта. Особенности денежных потоков проекта. Этапы составления плана денежных потоков. Правила формирования денежных потоков. Ситуация « с проектом» и «без проекта». Тема 11. Коммерческий анализ проекта Анализ рынка и концепция маркетинга. Оценка структуры</p>			
			Всего аудиторных часов	
		16	16	0
			Онлайн	
		0	0	0

	<p>целевого рынка. Анализ потребителей, каналов сбыта, конкуренции.</p> <p>Обоснование доходов, закладываемых в расчет.</p> <p>Текущие затраты. Инвестиционные затраты.</p> <p>Источники финансирования инвестиционного проекта.</p> <p>Тема 12. Два уровня определения финансовой привлекательности проекта.</p> <p>Два уровня определения эффективности и представления инвестиционного проекта. Необходимость уровневого анализа. Характеристики уровней и специфика расчета показателей ценностей на каждом уровне.</p> <p>Тема 13. Анализ проекта без учета источников финансирования</p> <p>Характеристика первого уровня анализа проекта на базе бездолгового денежного потока.</p> <p>Расчет потока приращенных выгод без финансирования.</p> <p>Выбор ставки дисконтирования для первого уровня анализа. Расчет всех показателей ценности проекта, их анализ, трактовка и выводы о возможности перехода на второй уровень анализа.</p> <p>Тема 14. Анализ проекта с учетом источников финансирования</p> <p>Характеристика второго уровня анализа проекта на базе долгового денежного потока.</p> <p>Расчет потока приращенных выгод с учетом финансирования. Выбор ставки дисконтирования для второго уровня анализа. Расчет NPV и IRR, их анализ, трактовка и принятие решения по реализации проекта.</p> <p>Тема 15. Разработка капитального бюджета.</p> <p>Инвестиционные возможности</p> <p>Ограниченность бюджета и необходимость формирования бюджета капиталовложения. График инвестиционных возможностей.</p> <p>Тема 16. Предельная стоимость капитала. Оптимальный бюджет инвестиций</p> <p>График предельной цены капитала. Факторы возрастания цены капитала. Совместный график MCC и IOS. Оценка предельного проекта</p>			
--	--	--	--	--

Сокращенные наименования онлайн опций:

Обозначение	Полное наименование
ЭК	Электронный курс
ПМ	Полнотекстовый материал
ПЛ	Полнотекстовые лекции
ВМ	Видео-материалы
АМ	Аудио-материалы
Прз	Презентации
Т	Тесты
ЭСМ	Электронные справочные материалы
ИС	Интерактивный сайт

6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При реализации различных видов учебной работы используются следующие образовательные технологии: занятия по дисциплине проводятся в активной и в интерактивной формах, с разбором конкретных ситуаций, решением задач, анализом тестовых заданий. Для того чтобы подготовиться к таким занятиям, необходима самостоятельная работа студента, в которую входит освоение теоретического материала и закрепление практических навыков, полученных во время занятий в аудитории. Итоговый контроль по курсу проходит в форме письменного экзамена с последующим анализом каждой работы и курсовая работа.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств по дисциплине обеспечивает проверку освоения планируемых результатов обучения (компетенций и их индикаторов) посредством мероприятий текущего, рубежного и промежуточного контроля по дисциплине.

Связь между формируемыми компетенциями и формами контроля их освоения представлена в следующей таблице:

Компетенция	Индикаторы освоения	Аттестационное мероприятие (КП 1)
ПК-2.3	З-ПК-2.3	КР, Э, КИ-8, КИ-16, Т-4, к.р-12
	У-ПК-2.3	КР, Э, КИ-8, КИ-16, Т-4, к.р-12
	В-ПК-2.3	КР, Э, КИ-8, КИ-16, Т-4, к.р-12

Шкалы оценки образовательных достижений

Шкала каждого контрольного мероприятия лежит в пределах от 0 до установленного максимального балла включительно. Итоговая аттестация по дисциплине оценивается по 100-балльной шкале и представляет собой сумму баллов, заработанных студентом при выполнении заданий в рамках текущего и промежуточного контроля.

Итоговая оценка выставляется в соответствии со следующей шкалой:

Сумма баллов	Оценка по 4-ех балльной шкале	Оценка ECTS	Требования к уровню освоению учебной дисциплины
90-100	5 – «отлично»	A	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал монографической литературы.
85-89	4 – «хорошо»	B	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе
75-84		C	
70-74		D	

			на вопрос.
65-69			Оценка «удовлетворительно»
60-64	3 – «удовлетворительно»	Е	выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала.
Ниже 60	2 – «неудовлетворительно»	Ф	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. ЭИ Т 34 Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов, Москва: Юрайт, 2022
2. ЭИ Т 34 Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов, Москва: Юрайт, 2022
3. ЭИ К 28 Инвестиционный анализ : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры, Москва: Юрайт, 2019
4. ЭИ К 89 Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для вузов, Москва: Юрайт, 2021
5. ЭИ Р 86 Инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры, Москва: Юрайт, 2019
6. ЭИ Р 86 Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов, Москва: Юрайт, 2021
7. ЭИ Р 86 Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов, Москва: Юрайт, 2020

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. ЭИ А 32 Инвестиции : , Moscow: Проспект, 2015
2. ЭИ Н 63 Инвестиции. : , Москва: Дашков и К, 2015
3. ЭИ А 90 Инвестиционный анализ : , Moscow: Проспект, 2016
4. ЭИ К 28 Инвестиционный анализ : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры, Москва: Юрайт, 2016

5. ЭИ К 28 Инвестиционный анализ : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры, Москва: Юрайт, 2017

ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ:

Специальное программное обеспечение не требуется

LMS И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ:

<https://online.mephi.ru/>

<http://library.mephi.ru/>

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Специальное материально-техническое обеспечение не требуется

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ СТУДЕНТОВ

Методические рекомендации к лекционным занятиям:

- Ознакомится с учебными материалами, высылаемыми преподавателем до занятия.
- В ходе лекционных занятий вести конспектирование учебного материала.
- Обращать внимание на категории, формулировки, научные выводы и практические рекомендации.
- Участвовать в дискуссиях, отвечать на вопросы.
- Задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

Методические рекомендации к семинарам:

- Перед занятиями изучить лекции, основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д.
- Доработать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой.
- Подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар.
- Составить план-конспект своего выступления. Разобрать практические примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с деятельностью реальных экономических субъектов.

- Во время семинаров активно участвовать в дискуссиях.

- После семинара обобщить полученную информацию.

Методические рекомендации к практическим занятиям:

- Перед занятиями разобрать теоретические аспекты изучаемых экономических и финансовых процессов, методики расчета показателей.
 - Подготовить необходимый теоретический материал в соответствии с заданием к практическому занятию.
 - После занятия изучить выполненные задания для закрепления изученного материала.
- Методические указания к самостоятельной работе:

- В соответствии с заданием преподавателя сформировать необходимый объем исходной информации, используя информационные ресурсы Спарк-Интерфакс, открытые базы данных, библиотечные фонды, другие источники.

- На основе разобранных на лекциях, семинарах, практических, занятиях методик, алгоритмов, регламентов самостоятельно выполнить задания.

- Использовать программные продукты и электронные таблицы Excel для расчета показателей.

- В процессе выполнения задания консультироваться с преподавателем и своевременно сдавать законченные этапы самостоятельной работы.

- Учитывать замечания преподавателя при завершении самостоятельной работы.

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ

Методические рекомендации преподавателю при преподавании дисциплины:

- При подготовке к преподаванию дисциплины ознакомиться и актуализировать учебно-методический комплекс дисциплины и при необходимости уточнить план проведения занятий.

- Ознакомиться с новыми публикациями по дисциплине и при необходимости сделать заявку на новую литературу.

- При проведении лекций использовать реальную информацию об экономических процессах, явлениях, хозяйствующих субъектах, актуальные алгоритмы расчета показателей.

- Лекционный материал сопровождать презентациями и другими необходимыми материалами.

- Использовать приемы поддержания внимания студентов на лекционных занятиях: вопросы на понимание, реальные примеры из реальной экономической практики, проблемные ситуации.

- Увязывать тематику семинарских, практических, лабораторных занятий с тематикой лекций.

- Практические занятия проводить в виде разбора реальных ситуаций, используя финансовую и экономическую информацию реальных хозяйствующих субъектов.

- Заранее объявлять темы семинарских, практических, лабораторных занятий и выдавать рекомендации к их подготовке.

- Максимально использовать в процессе занятий технические средства, средства коммуникации.

- При проведении занятий использовать инновационные образовательные технологии: интерактивные формы проведения занятий, информационные технологии для коммуникации и обработки данных.

- Оказывать методическую помощь студентам при подготовке к занятиям.

- Выдавать задания для самостоятельной проработки.

- Проводить индивидуальные и групповые консультации студентам.

- Проверять выполненные студентами задания и комментировать их результаты.

- Подробно обсуждать на занятиях наиболее сложные вопросы курса.

Автор(ы):

Усман Елена Владимировна, к.э.н.