

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления
Факультет экономики и бизнеса**

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью
Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ
Утверждено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева
Сертификат: nMcLBZ7hgSovi7SWtEUdyW3osGOgzHjy
Дата: 17.03.2026 г.

Инвестиционный анализ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки:

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Бизнес и корпоративные финансы»

Профиль:

«Бизнес и корпоративные финансы»

Рекомендовано

Факультет экономики и бизнеса

(протокол № 43 от 17.09.2024 г.)

Одобрено

Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления

(протокол № 4 от 26.08.2024 г.)

© Москва 2026

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1.	Содержание дисциплины	6
5.2.	Учебно-тематический план	12
5.3.	Содержание семинаров	13
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	15
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	15
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	18
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	26
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	36
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	38
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	40
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	42
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	42

1. Наименование дисциплины

«Инвестиционный анализ».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность анализировать корпоративную финансовую и нефинансовую отчетность, рассчитывать финансово-экономические и стоимостные показатели корпораций для обоснования и принятия инвестиционных решений	Применяет стандарты раскрытия корпоративной финансовой и нефинансовой информации.	знать: Знать методы анализа и способы обработки финансовой и нефинансовой информации, необходимой для разработки обоснованных стоимостно-ориентированных финансовых прогнозов и планов развития организаций; содержание методических и нормативных документов и технологии разработки стратегических, текущих и оперативных финансовых планов. уметь: Уметь анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов; определять инструментарий, адекватный поставленным проектно-экономическим задачам в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий.
		Грамотно использует современные методы и технологии сбора, обработки и анализа финансовой и нефинансовой информации для обоснования и принятия инвестиционных решений.	знать: Знать инструменты бизнес-аналитики и работы с SQL, технологиями анализа и визуализации финансовых данных на R и Python, методы анализа, технологии сбора и способы обработки финансовой и нефинансовой информации, необходимой для разработки обоснованных стоимостно-ориентированных финансовых

			прогнозов и инвестиционных планов развития организаций; уметь: Уметь применять современные пакеты прикладных программ обработки больших данных и машинного обучения для решения прикладных задач в сфере бизнес-аналитики; анализировать финансовую и нефинансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов в целях повышения эффективности инвестиционной и финансово-хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий.
--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к «Модуль "Эффективность бизнеса"».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа- Аудиторные занятия	16	16
Лекции	4	4
Семинары, практические занятия	12	12
Самостоятельная работа	92	92
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа

Цели и задачи инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Основные концепции, используемые в инвестиционном анализе. Методы инвестиционного анализа. Структура инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями.

Тема 2. Анализ инвестиционного рынка

Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционного капитала, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. Основные группы инвесторов на рынке инвестиционного капитала, объектов реального и финансового инвестирования. Посредники на инвестиционном рынке: финансовые, нефинансовые.

Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка. Стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Выбор периода, глубины и методов прогноза.

Анализ показателей состояния инвестиционного рынка на макроуровне: характеризующих эффективность инвестиционной политики государства и инвестиционной деятельности по национальной экономике в целом; характеризующих емкость инвестиционного рынка и его обеспечение;

характеризующих состояние рынка недвижимости и основных фондов; характеризующих состояние рынка ценных бумаг; характеризующих состояние денежного рынка.

Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности

Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования.

Инвестиционная привлекательность регионов: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов. Интегральный инвестиционный потенциал региона. Факторы, ограничивающие инвестиционную привлекательность регионов.

ESG - стратегия региона, как драйвер инвестиционной привлекательности. ESG рейтинг региона и его значимость. Мероприятия для повышения ESG показателей региона. Ключевые региональные ESG-инициативы.

Инвестиционная привлекательность отраслей экономики: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов. Источники данных для ESG рейтингов отраслей. ESG-рейтингование: зарубежный и отечественный опыт. ESG-рейтингование специализированными международными агентствами. Локальные ESG – рейтинги.

Инвестиционная привлекательность организации. Показатели инвестиционной привлекательности организации. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов (стратегических, портфельных, миноритарных, различных видов займодавцев, венчурных). Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. Интегральные показатели инвестиционной привлекательности организации. Оценка влияния ESG-факторов на инвестиционную привлекательность организации.

Выявление сильных и слабых сторон инвестиционной и финансовой

деятельности организации. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.

Тема 4. Анализ инвестиционного проекта

Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов. Понятие проектного анализа. Бизнес-план и его роль в принятии инвестиционных решений. Основы метода бизнес-планирования. Структура бизнес-плана. Последовательность разработки разделов.

Экспресс-анализ инвестиционного проекта.

Технический анализ инвестиционного проекта.

Содержание технического анализа. Техничко-экономическое обоснование. Техничко-технологические альтернативы и варианты местоположения инвестиционного проекта. Размер (масштаб, объем) проекта. Сроки реализации проекта в целом и его стадий (фаз). Доступность и достаточность источников ресурсов (сырья, рабочей силы и др.). Физические и ценовые непредвиденные факторы. Затраты на проект; смета и бюджет проекта.

Коммерческий анализ инвестиционного проекта. Содержание коммерческого анализа: определение рынка сбыта продукции и его емкости; влияние факторов на цену продукции; методы и затраты на продвижение продукции на рынок. План маркетинга. План продаж.

Организационный анализ инвестиционного проекта. Содержание организационного анализа. Оценка влияния организационных, правовых, политических и административных факторов на осуществление инвестиционного проекта. Разработка мер по устранению слабых сторон участников проекта и минимизации негативного влияния факторов. Особенности мотивации участников проекта на различных этапах его реализации. Показатели, используемые в системе мотивации. Формы мотивации. Материальное и нематериальное поощрение участников проекта.

Финансовый анализ инвестиционного проекта. Содержание финансового анализа: определение инвестиционных ресурсных потребностей компании, определение собственных инвестиционных ресурсов компании и возможностей привлечения внешних источников финансирования; выбор источников и методов финансирования инвестиционного проекта; определение стоимости источников финансирования.

Экономический анализ инвестиционного проекта. Содержание экономического анализа. Методы расчета и анализа денежных потоков денежных инвестиционного проекта. Методы расчета критериев эффективности инвестиционного проекта. Сравнительная оценка критериев. Эффективность инвестиционного проекта для разных участников. Анализ и учет фактора времени и рисков в прогнозах эффективности инвестиционных проектов. Норма дисконта. Факторы, влияющие на величину дисконта. Расчет доходов и затрат с учетом дисконтирования. Взаимосвязь риска и доходности. Внешние и внутренние риски инвестиционного проекта их оценка. Прогноз финансового состояния проектируемого объекта. Прогноз влияния проекта на долговременные результаты деятельности и стоимость компании. Контроль результатов инвестиционных проектов.

Экологический и социальный анализ инвестиционного проекта. Место эколого-инвестиционного анализа в управлении хозяйственными процессами. Информационная база для проведения эколого-инвестиционного анализа. Роль эколого-инвестиционного анализа в системе социально-экономических отношений. Этапы проведения анализа

инвестиционных проектов с учетом влияния экологических факторов. Понятие «экологический риск», виды экологических рисков, учитываемых при оценке эффективности инвестиционных проектов. Показатели эффективности инвестиционных проектов с учетом экологических факторов. Направления анализа эффективности инвестиционных проектов с учетом влияния экологических факторов. Оценка степени загрязнения окружающей среды. Анализ экономии производственных ресурсов. Анализ влияния инноваций на показатели охраны окружающей среды. Определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.

Оценка социальной эффективности инвестиционного проекта. Методический инструментарий оценки социально-экономической эффективности инвестиционных проектов. Выявление соответствия результатов реализации проекта целям социально-экономического развития.

Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы

Инвестиционные решения корпорации. Особенности и преимущества портфельного инвестирования. Портфельные инвестиции в системе управления финансами корпорации. Особенности и преимущества портфельных инвестиций.

Портфель реальных инвестиционных проектов: характеристика, особенности. Инвестиционная программа организации. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.

Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов. Проблема противоречивости критериев. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по созданию активов с длительным жизненным циклом.

Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Методы устранения влияния временного фактора. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала.

Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ

Понятие региональной инвестиционной программы. Инвестиционные вложения в экономику региона (субъектов РФ) и их структура. Региональный инвестиционный

комплекс. Формирование структурных элементов регионального инвестиционного комплекса. Этапы разработки инвестиционной программы. Механизм реализации региональной инвестиционной программы. Отбор инвестиционных программ. Алгоритм проведения анализа инвестиционных программ. Критерии оценки социально-экономических результатов реализации региональной инвестиционной программы. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы. Программы регионального развития: сравнение опыта России и зарубежных стран.

Содержание и структуры инвестиционных программ муниципальных образований. Роль инвестиционных программ муниципальных образований в системе управления его экономикой. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях. Факторы, оказывающие позитивное и негативное влияние на эффективность реализации инвестиционных проектов в муниципальных образованиях. Анализ степени влияния целевых направлений инвестиционного развития на динамику социально-экономических показателей муниципального образования

Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг

Показатели, характеризующие: способность организации выплачивать доходы по ценным бумагам; надежность ценных бумаг; эффективность инвестиций в ценные бумаги. Фактические и ожидаемые (прогнозируемые) показатели.

Технический, фундаментальный и экономический анализ трендов акций, теории Доу и ее современном применении. Выявление неверно оцененных рынком ценных бумаг. Выявление сильных и слабых сторон организации для финансового инвестирования. Влияние факторов на выбор ценных бумаг и портфеля ценных бумаг.

Оценка доходности портфеля ценных бумаг. Измерение риска портфеля ценных бумаг. Взаимный риск активов. Ковариация и корреляция ценных бумаг и риск портфеля. Определение зависимости между доходностью инвестиционного портфеля и риском. Коэффициент Шарпа (Sharpe ratio). Коэффициент Трейнора (Treynor ratio). Коэффициент альфа Дженсена (α -Jensen). Коэффициент Сортино (Sortino ratio). Коэффициент Кальмара (Calmar ratio). Соотношение риска и доходности при формировании портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг. Эталонный портфель. Сравнение фактической доходности портфеля с эталонным портфелем.

Классификация портфелей ценных бумаг. Выбор типа портфеля. Использование модели Г. Марковица при выборе портфеля ценных бумаг.

Диверсификация портфелей ценных бумаг. Основные способы диверсификации портфелей ценных бумаг. Традиционный подход к диверсификации портфеля ценных бумаг.

Современные тенденции портфельных инвестиций на рынке ценных бумаг. Цифровые инструменты в портфельном инвестировании.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем(разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоя тельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практическ ие занятия	
1	Цели и содержание инвестиционного анализа	13	1	0	1	12
2	Анализ инвестиционного рынка	13	1	0	1	12
3	Анализ инвестиционной привлекательности	18	3	1	2	15
4	Анализ инвестиционного проекта	18	3	1	2	15
5	Формирование инвестиционного портфеля и программы	18	3	1	2	15
6	Анализ региональных инвестиционных программ	14	2	0	2	12
7	Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	14	3	1	2	11
	Итого	108	16	4	12	92

5.3. Содержание семинаров

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Цели и содержание инвестиционного анализа	Вопросы: Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений. Фундаментальные концепции инвестиционного анализа. Цели и принципы инвестиционного анализа. Структура инвестиционного анализа: технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный. Системы и методы инвестиционного анализа. Этапы инвестиционного анализа. Критерии и методы принятия инвестиционных решений. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить?	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач
Анализ инвестиционного рынка	Вопросы: Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка. Этапы анализа инвестиционного рынка.	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач
Анализ инвестиционной привлекательности	Вопросы: Понятие инвестиционного климата: элементы, факторы формирования, оценка. Анализ инвестиционной привлекательности регионов. Анализ инвестиционной привлекательности отраслей экономики. Анализ инвестиционной привлекательности организации. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.	дискуссия; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий
Анализ инвестиционного проекта	Вопросы: Понятие и принципы современного проектного анализа. Виды проектного анализа и место в нем оценки эффективности проекта. Технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный анализ инвестиционного проекта	дискуссия; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий; обсуждение кейсов
Формирование инвестиционного портфеля и программы	Вопросы: Формирование портфеля инвестиционных проектов: этапы, критерии отбора проектов в портфель. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов. Рассмотрение	дискуссия; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий

	нескольких вариантов портфеля реальных инвестиций по экономическим и финансовым показателям, величине риска, максимизации EVA и др. Принятие решений о выходе из отдельных инвестиционных проектов: критерии и формы выхода	
Анализ региональных инвестиционных программ	Вопросы: Инвестиционные вложения в экономику региона и их структура. Этапы проведения анализа региональных инвестиционных программ, реализуемых в муниципальных образованиях. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы. Показатели оценки уровня региональных инвестиционных рисков. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях	дискуссия; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий
Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	Вопросы: Виды и инвестиционные характеристики долговых и долевого ценных бумаг. Выявление неверно оцененных рынком ценных бумаг. Портфельная теория финансового инвестирования. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля. Возможности применения модели Марковица при оптимизации инвестиционного портфеля корпорации. Модель Тобина, модель коэффициентов Шарпа, их взаимосвязь с моделью Марковица. Линия рынка капитала (Capital market line) и линия рынка ценных бумаг (Security market line, SML). Арбитражная теория ценообразования. Возможности применения модели оценки опционов Блэка-Шоулза при формировании портфеля ценных бумаг корпорации. Программные продукты для инвестиционного анализа.	решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий; обсуждение кейсов

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Цели и содержание инвестиционного анализа	Вопросы: История становления и развития инвестиционного анализа. Этапы развития методологии инвестиционного анализа. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями? Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании Кто является пользователями информации в инвестиционном анализе? В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга? Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ?	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач.
Анализ инвестиционного рынка	Вопросы: Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны. Стадии развития конъюнктуры инвестиционного рынка. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка. Система показателей анализа инвестиционного рынка. Фондовые и срочные рынки. Товарные и сырьевые биржи. Организация и работа биржи. Основные участники биржи. Схемы взаимосвязей основных участников инвестиционного процесса. Охарактеризуйте каждый из сегментов инвестиционного рынка. Инвестиционный рынок недвижимости и его конъюнктура. Виды сделок на рынке недвижимости.	Изучение источников и комментариев к ним. Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач. Работа с сайтами компаний, поиск и изучение кейсов
Анализ инвестиционной привлекательности	Вопросы: Методы анализа инвестиционной привлекательности регионов Методы анализа инвестиционной привлекательности отдельных организаций; Основные направления финансового анализа деятельности организации с целью определения ее инвестиционной привлекательности. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов Инвестиционная	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Самоподготовка по контрольным вопросам темы.

	привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла.	Решение задач. Работа с сайтами компаний, поиск и изучение кейсов
Анализ инвестиционного проекта	Вопросы: Критерии результативности реализации проекта и их применение в Российской практике Классификация эффектов проекта, стоимостные показатели эффектов проекта. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта? Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций Влияние структуры и стоимости капитала компании-исполнителя проекта на показатели его эффективности. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач. Работа с сайтами компаний, поиск и изучение кейсов
Формирование инвестиционного портфеля и программы	Вопросы: Если предприятие располагает достаточными средствами, как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы? Если предприятие располагает достаточными средствами, как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые? Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)? Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал? Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты взаимоисключаемые, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал? При каком значении NPV следует брать за инвестиционный проект, если проекты независимы?	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач. Работа с сайтами компаний, поиск и изучение кейсов

Анализ региональных инвестиционных программ	Вопросы: Назовите структурные элементы регионального инвестиционного комплекса. Методика оценки реализации инвестиционных программ в регионе. Эффективный механизм реализации региональных инвестиционных программПривлечение в регион дополнительных инвестиций и новых инвесторовКакие Вы знаете классификации инвестиционных рисков применительно к регионам страны?Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей.	1 Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами.Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач. Работа с сайтами компаний, поиск и изучение кейсов 2.Поиск и изучение лучших практик разработки региональных инвестиционных программ
Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	Вопросы: Этапы инвестиционного процесса: формулировка инвестиционных целей; анализ финансового рынка; формирование портфеля ценных бумаг; оценка эффективности инвестиционного портфеля; пересмотр портфеля ценных бумаг. Сравнение моделей Г. Марковица и У. Шарпа. Сравнение моделей ценообразования на базовые активы корпорации: CAPM и APT. Расчет бета-фактора ценной бумаги. Область применения теории опционов и модели ценообразования опционов. Определение эффективности управления портфелем ценных бумаг с учетом издержек управления. Современные тенденции портфельных инвестиций на рынке ценных бумаг. Цифровые инструменты в портфельном инвестировании. Способы минимизации издержек при ревизии портфеля ценных бумаг.	1. Работа с дополнительной литературой по теме2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг по данным Московской биржи 3. Оценка современных тенденций портфельных инвестиций на рынке ценных бумаг

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Содержание контрольной работы

Цель контрольной работы - закрепить полученные теоретические знания по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ» и сформировать практические навыки по анализу и оценке инвестиций. Контрольная работа выполняется студентом в письменном виде. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам теории инвестирования, анализа и оценки эффективности инвестиций и приобретаются навыки практической работы. Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы и экономическую литературу, рекомендуемые для изучения данной учебной дисциплины. Каждое задание предполагает ответ на теоретический вопрос. Студент должен подробно (на 2-3 стр.) рассмотреть все аспекты вопроса, а также отразить современное состояние и тенденции развития указанной проблемы в РФ. Решение задачи предполагает приведение алгоритма расчета и объяснение экономического смысла полученного значения показателя. При выполнении тестовых заданий следует указывать номера правильных ответов, в зависимости от смыслового содержания теста. При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя. Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по зачетной системе.

Вариант 1

Теоретический вопрос 1. Экономическую эффективность каких альтернативных инвестиционных проектов можно оценивать на основе затрат, почему и с использованием какого показателя.

Тест № 1. Вложение средств в основной капитал (основные средства) представляет собой ...

Тест № 2. В точке Фишера:

- 1) NPV и ставка дисконта одинаковы для каждого из альтернативных проектов
- 2) IRR равна нулю
- 3) NPV является отрицательным
- 4) $WACC > IRR$
- 5) $WACC < IRR$
- 6) $WACC = IRR$

Задача 1. Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб.

В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб.

Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%.

Необходимо:

1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации.
2. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения.

Задача 2. Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб. будет

генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. рублей ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%? При учете риска ставка увеличивается на 1% в год.

Вариант 2

Теоретический вопрос 1. Как учитывать риск при оценке эффективности управления портфелем ценных бумаг.

Тест № 1. Инвестиционная политика – это ...

Тест № 2. Реальные инвестиции по сравнению с финансовыми:

- 1) являются главной формой реализации операционной деятельности организации
- 2) обеспечивают, как правило, более устойчивый уровень рентабельности
- 3) обеспечивают устойчивый денежный поток

4) имеют высокую степень защиты от инфляции

5) обеспечивают высокую ликвидность

Задача 1. Представлены два взаимоисключающих инвестиционных проекта А и Б одинаковой продолжительности (4 года).

Исходная величина инвестиций в проект А – 700 тыс. руб., в проект Б – 100 тыс. руб.

Ежегодные чистые денежные потоки по годам реализации проекта А составляют 255 тыс. руб., проекта Б – соответственно 40,833 тыс. руб.

Проведите сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов А и Б, используя для этих целей показатели чистой текущей стоимости (NPV), внутренней нормы доходности (IRR)и индекса рентабельности (PI).

Для обоих проектов цена инвестированного капитала равна 14%. Определите значение дисконтной ставки, при которой проекты А и Б будут иметь одинаковую величину чистой текущей стоимости. Составьте аналитическое заключение.

Задача 2. Безрисковая ставка процента сейчас равна 6%, а рыночная доходность составляет 11%. Определите требуемую норму доходности по инвестиционным инструментам. Первый инвестиционный инструмент имеет фактор «бета» 1,2. А второй инвестиционный инструмент имеет фактор «бета» 0,7.

Вариант 3

Теоретический вопрос 1. Какие методы целесообразно использовать при оценке экономической эффективности альтернативных инвестиционных проектов с различными сроками их жизненного цикла.

Тест № 1. Портфель, который на 80% состоит из акций выбранного рыночного индекса и на 20% - из безрисковых активов по отношению к портфелю инвестора с бета-коэффициентом 0,8 является....

Тест №2. Методы оценки экономической эффективности комплиментарных инвестиционных проектов:

1) метод повторения проектов

2) метод эквивалентного аннуитета

3) IRR

4) метод ликвидации долгосрочного проекта в момент окончания краткосрочного

5) PI

6) метод затрат

7) NPV

Задача 1. Предприятие имеет возможность инвестировать до 85 млн. руб. в реальные инвестиционные проекты, при этом цена капитала составляет 10%.

Проект	Годовые денежные потоки (млн.руб)				
	0	1	2	3	4
A	-30	6	11	13	12

Б	-20	4	8	12	5
В	-40	12	15	15	15
Г	-15	4	5	8	8

Составьте оптимальный инвестиционный портфель.

Задача 2. Компания рассматривает вопрос о том, следует ли вкладывать средства в оборудование, стоимость которого 20000 дол. Ожидаемые чистые денежные поступления- 10000 дол. в год в течение трех лет. Через три года — это оборудование можно будет продать за 1000 дол. Все значения даны в сопоставимых ценах, т.е. ценах настоящего времени. Процент на капитал- 10 % (реальная ставка дохода). В ближайшие три года ожидается инфляция в размере 10 %.

Оцените эффективность проекта:

- а) используя реальную ставку дохода;
- б) используя денежную (номинальную) ставку дохода;

Сравнить полученные результаты. (млн. руб.)

Вариант 4

Теоретический вопрос 1. Какие инвестиционные решения должны приниматься в организации при реализации антикризисной политики

Тест 1. Для определения инвестиций как экономической категории существуют подходы:

- А. доходный;
- Б. ресурсный;
- В. расходный;
- Г. рисковый;
- Д. затратный.

Тест 2. К простым показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:

- А. чистый дисконтированный доход;

Б. бухгалтерская норма прибыли;

В. внутренняя норма доходности;

Г. простой срок окупаемости;

Д. динамический срок окупаемости;

Е. индекс рентабельности инвестиций.

Задача 1. Организация имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;

- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 55, во второй = 85, в третий = 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя метод цепных повторов.

Задача 2. Определить доходность портфеля ценных бумаг организации по трем вариантам:

(млн. руб.)

Показатели	Варианты			
	1-й	2-й	3-й	4-й
1. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, на начало января отчетного года	3	3	3	3
2. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, на начало января отчетного года	7	7	7	7

3. Дополнительные инвестиции в облигации в феврале отчетного года	-	2	-	-
4. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, в июле отчетного года	-	-	-	3,5
5. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, в июле отчетного года	-	-	-	7
6. Дополнительные инвестиции в акции в июле отчетного года	-	-	-	2
7. Изъятие средств путем продажи акций в начале декабря отчетного года	-	-	2	-
8. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, на конец декабря отчетного года	2	2	0,5	4
9. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, на конец декабря отчетного года	9	11	9	9

Дополнительная информация

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2. *Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.*

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

ПКП-4 Способность анализировать корпоративную финансовую и нефинансовую отчетность, рассчитывать финансово-экономические и стоимостные показатели корпораций для обоснования и принятия инвестиционных решений

1) Применяет стандарты раскрытия корпоративной финансовой и нефинансовой информации.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать методы анализа и способы обработки финансовой и нефинансовой информации, необходимой для разработки обоснованных стоимостно- ориентированных финансовых прогнозов и планов развития организаций; содержание методических и нормативных документов и технологии разработки стратегических, текущих и оперативных финансовых планов.

Уметь: Уметь анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов; определять инструментарий, адекватный поставленным проектно-экономическим задачам в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий.

Типовые контрольные задания

Задание 1.

На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций РФ, его структуру. Назовите факторы, влияющие на состояние рынка инвестиций .

Задание 2.

На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями.

Задание 3

По данным финансовой отчетности 2-3-х компаний (использовать данные интернет-сайтов компаний или данные СПАРК) провести:

1. Сравнительный анализ обыкновенных акций исследуемых компаний нефтегазового сектора по показателям EPS, P/E, P/B.
2. Проанализировать показатели инвестиционной привлекательности акций, основанные на стоимости компании- EV/EBITDA , EV/S.
3. Рассчитать и проанализировать коэффициенты, характеризующие возможность компании выплачивать дивиденды.
4. Дать рекомендации по выбору наиболее инвестиционно привлекательных акций, проранжировать рассматриваемые акции и обосновать свой выбор.

Задание 4

Акционерное общество выпустило 3 500 000 обыкновенных акций и 525 000 привилегированных. Прибыль общества до налогообложения за отчетный год составила 85750000 руб. Налог на прибыль 20%. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются из расчета 1,5 руб. на акцию. Рыночная цена обыкновенной акции 55 руб. Определите EPS и P/E

2) Грамотно использует современные методы и технологии сбора, обработки и анализа финансовой и нефинансовой информации для обоснования и принятия инвестиционных решений.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать инструменты бизнес-аналитики и работы с SQL, технологиями анализа и визуализации финансовых данных на R и Python, методы анализа, технологии сбора и способы обработки финансовой и нефинансовой информации, необходимой для разработки обоснованных стоимостно-ориентированных финансовых прогнозов и инвестиционных планов развития организаций;

Уметь: Уметь применять современные пакеты прикладных программ обработки больших данных и машинного обучения для решения прикладных задач в сфере бизнес-аналитики; анализировать финансовую и нефинансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов в целях повышения эффективности инвестиционной и финансово-хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий.

Типовые контрольные задания

Задание 1

Сформируйте портфель акций (8-10 эмитентов), предложите методику его оптимизации.

Задание 2

Проанализируйте основные характеристики портфеля акций за период, рассчитайте показатели эффективности управления портфелем, сделайте обоснованный вывод по результатам инвестирования.

Задание 3.

Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее $NPV = 95$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 420$; проект Б — среднее $NPV = 280$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 960$; 40 проект В — среднее $NPV = 90$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 1900$, проект Г — среднее $NPV = 110$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 2060$. Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике?

Задание 4.

Цена за одну акцию компании «А» составляла 23 руб. в 2019 году против 26 руб. в 2018 году. Средневзвешенная стоимость капитала компании, составляет 10,8% в 2018 г. и 11,0% в 2019 г., а ставка налога – 20%. Балансовая стоимость собственного капитала, млн. руб. в 2019 г. 967 млн.руб., в 2018 г. 880 млн.руб. Количество обыкновенных акций, выпущенных в обращение 50 млн. шт.

Определить рыночную добавленную стоимость (MVA).

Примеры практико-ориентированных заданий

Задание 1:

1) Определите экономическую, технологическую и воспроизводственную структуру капитальных вложений в ОАО «Аспект» в 201х г. на основе следующих данных.

- на производственное развитие организации составили 20 млн.руб., - на непроизводственные цели – 3 млн. руб.; Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом:

1) на новое строительство – 10 млн.руб. в т.ч: строительно-монтажные работы -5 млн., руб-машины и оборудование – 4 млн. руб.;

2) на реконструкцию и техническое перевооружение – 8 млн.руб. в т.ч.- строительно - монтажные работы – 3 млн. руб.; -машины и оборудование - 4 млн. руб.;

3) на модернизацию (стоимость машин и оборудования) – остаток.

Задание 2.

Имеются следующие данные по компании:

- чистая операционная прибыль (NOPAT) за последний отчетный год - 20 000 млн.руб.;
- продолжительность прогнозного периода - 5 лет;
- темпы прироста чистой операционной прибыли - 15%;
- норма приростных инвестиций во внеоборотные активы и рабочий капитал - 50% от величины прироста чистой операционной прибыли;
- средневзвешенные затраты на капитал (WACC) - 12%.

Определите добавленную акционерную стоимость (SVA) компании .

Примерные вопросы для подготовки к зачету

Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).
2. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты-выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность-риск и др.
3. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
4. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
5. Структура и функции инвестиционного рынка.
6. Анализ современного состояния фондового рынка России.
7. Анализ современного состояния рынка реальных инвестиций России.
8. Индикаторы финансового рынка.
9. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.

10. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
11. Методы оценки инвестиционной привлекательности страны.
12. Методы оценки инвестиционной привлекательности регионов.
13. Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования.
14. Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
15. Анализ инвестиционной привлекательности компаний.
16. Этапы разработки инвестиционной программы.
17. Механизм реализации региональной инвестиционной программы.
18. Критерии оценки социально-экономических результатов реализации региональной инвестиционной программы.
19. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы.
20. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях.
21. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта.
22. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.
23. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
24. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
25. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
26. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
27. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
28. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
29. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
30. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.

31. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
32. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
33. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
34. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
35. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
36. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
37. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
38. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
39. Анализ комплементарных инвестиционных проектов.
40. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплементарным и замещающим проектам.
41. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительности и с разными начальными инвестициями.
42. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
43. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
44. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
45. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.
46. Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
47. Смешанное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
48. Проектное финансирование как динамично развивающийся метод финансирования инвестиционных проектов в России.
49. Инвестиционный налоговый кредит и его возможности в инвестиционном развитии компании.
50. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).

51. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.
52. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
53. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
54. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.
55. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
56. Формирование бюджета капиталовложений организации.
57. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
58. Фундаментальный анализ и его характеристики.
59. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.
60. Модели оценки справедливой стоимости акции. Их характеристика и особенности применения.
61. Рейтинговая оценка облигаций.
62. Оценка риска ценных бумаг.
63. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг. Модель Марковица.
64. Принципы отбора финансовых активов в портфель. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
65. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля.

Примерные тестовые задания

1. Прибыль компании равна 50 тыс. руб., затраты - 150 тыс. руб.,
объем продаж – 200 тыс. руб.,
собственный капитал – 75 тыс. руб.,
стоимость имущества – 100 тыс. руб. В этих условиях рентабельность собственного капитала равна:

- а) 25%;
- б) 33%;
- в) 67%;
- г) 50%.

1. Индексы доходности затрат и инвестиций превышают 1, если для этого потока чистый доход:

- А. отрицателен;
- Б. положителен.

3. Денежный поток инвестиционного проекта, который состоит из исходных инвестиций и последующих доходов, называется:

- А. неординарным;
- Б. ординарным;
- В. пропорциональным;
- Г. непропорциональным.

4. Источниками осуществления реинвестирования в организации являются:

- А. нераспределенная прибыль
- В. амортизационные отчисления
- С. начальные инвестиции
- Д. совокупный денежный поток
- Е. свободный денежный поток

5. Расположите в правильной последовательности фазы жизненного цикла инвестиционного проекта:

- А. инвестиционная;
- Б. эксплуатационная;
- В. прединвестиционная.

6. Условием финансовой реализуемости проекта является:

- А. положительные значения сальдо совокупного денежного потока;
- Б. неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока;
- В. любые значения сальдо совокупного денежного потока.

7. Дивидендный доход акционера, владеющего 300 акциями, при дроблении акций 1:10 и понижении уровня дивидендных выплат с 90 руб. до 15 руб. составит:

- А. 27000 руб.
- Б. 31500 руб.
- С. 45000 руб.
- Д. 4500 руб.

8. Преимущества долевого финансирования:

- А. выплаты за пользование привлеченными ресурсами не носят безусловный характер
- Б. существенные масштабы и длительные сроки
- С. внешний контроль за целевым использованием средств
- Д. гибкая схема финансирования
- Е. использованием эффекта финансового рычага

9. В рамках реализации инвестиционного проекта поступления за счет уменьшения оборотного капитала относятся к притокам денежных средств от:

- А. операционной деятельности;

- Б. инвестиционной деятельности;
- В. финансовой деятельности;
- Г. предынвестиционной деятельности.

10. Определение потенциальной способности инвестиционного проекта возместить инвестору понесенные затраты, а также обеспечить требуемую величину прироста капитала осуществляется в рамках процесса оценки:

- А. Рисков реализации инвестиционного проекта;
- Б. Экономической эффективности проекта;
- В. Финансовой состоятельности;
- Г. Технической/технологической осуществимости проекта.

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

Нормативные правовые акты:

1. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. (в редакции последующих законов)
2. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 27.12.2018) // [Электронный ресурс]. – СПС «Консультант Плюс»<http://www.consultant.ru/>
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в редакции последующих законов)
4. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (в редакции последующих законов). -<http://www.consultant.ru/>
5. Федеральный закон от 22.07.2005 № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации» / Собрание законодательства РФ, 25.07.2005, N 30 (ч. II), ст. 3127
6. Федеральный закон от 13.07.2015 N 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». -<http://www.consultant.ru/>
7. Федеральный закон от 29.07.2017 N 216-ФЗ «Об инновационных научно-технологических центрах и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». - <http://www.consultant.ru/>
8. Федеральный закон «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» (01.04.2020 №69-ФЗ)
9. Постановление Правительства РФ от 14.12.2010 № 1016 «Об утверждении правил отбора инвестиционных проектов и принципалов для предоставления государственных гарантий РФ по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов».

10. Указ Президента Российской Федерации «О долгосрочной государственной экономической политике» от 07 мая 2012 года № 596. -<http://www.consultant.ru/>
11. Программный блок Госпрограмм «Инновационное развитие и модернизация экономики» // Портал Госпрограмм. URL: <http://www.programs.gov.ru>
12. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477). -<http://www.consultant.ru/>

Основная литература:

1. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2022. - 176 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009514-1. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1851529> (дата обращения 26.06.2024). - Текст: электронный.
2. Серов, В. М. Инвестиционный анализ: учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко; под общ. ред. В.М. Серова. - Москва: ИНФРА-М, 2024. - 248 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-013104 - - ЭБС ZNANIUM.com.-URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2129152> (дата обращения: 26.06.2024). - Текст: электронный.
3. Управление инвестиционными проектами: учебник / А. М. Губернаторов, А. И. Данилов, Д. А. Егорова, О. Ю. Ермоловская [и др.]. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 362 с. - ISBN 978-5-394-05625-3. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2133557> (дата обращения: 26.06.2024). - Текст: электронный.

Дополнительная литература:

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 6-е изд. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05218-7. - Текст: электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/2082677> (дата обращения: 26.06.2024). – Режим доступа: по подписке. - Текст: электронный.

2. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов: учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва: Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 26.06.2024). – Текст: электронный.

3. Новоселова, Н. Н. Инвестиционная стратегия региона: учебное пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. - Москва: ИНФРА-М, 2023. - 162 с. - (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-16-017269-9. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1903414> (дата обращения: 26.06.2024). – Текст: электронный.

4. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - Москва: ИНФРА-М, 2022. — 274 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1014648. - ISBN 978-5-16-015018-5. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843555> (дата обращения: 26.06.2024). - Текст: электронный

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)

2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

3. Электронно-библиотечная система "Университетская библиотека ОНЛАЙН" <http://biblioclub.ru/>

4. Образовательная платформа "ЮРАЙТ" <https://urait.ru/>

5. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

6. Информационно-образовательный портал Финуниверситета: <https://org.fa.ru>

7. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>

8. Платформа STATISTA <https://www.statista.com/>

9. Портал корпоративного управления. Раздел «Информационные технологии» - www.iteam.ru/publications/it/
10. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
11. www.government.ru - Официальный сайт Правительства Российской Федерации

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Проведение занятий по курсу «Инвестиционный анализ» формирует у

студентов комплекс теоретических знаний о содержании инвестиционной стратегии организации и практических умений ее формирования и реализации в различных условиях внешней и внутренней среды.

Для успешного усвоения дисциплины студенты обеспечиваются учебно-методическими материалами по предмету (тематическими планами практических занятий, дидактическим материалом, учебной и научной литературой). Самостоятельная работа студентов проводится вне аудиторных часов, включает в себя работу с литературой, подготовку докладов, рефератов, творческих заданий, проектной работы по выбранной теме. При этом наибольшее внимание уделяется выполнению различных практических заданий.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно: «Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете», утвержденные приказом № 1040/о от 11 мая 2021 года.

Очень важно на первом же занятии объяснить студентам учебный план подготовки по дисциплине «Инвестиционный анализ» и характер занятий. Важно подчеркнуть необходимость системного подхода к изучению такого предмета как «Инвестиционный анализ». Большое значение при освоении студентом курса «Инвестиционный анализ» имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а

также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов. Необходимо обратить внимание на то, что только в сочетании практических занятий и самостоятельной работы можно получить требуемый уровень знаний.

Занятие со студентами состоит из следующих этапов:

- проверка и уточнение усвоенных ранее знаний (с помощью практических заданий);
- обсуждение наиболее значимых проблем, поиск преимуществ реальных проектов;
- свободная дискуссия;
- диспут на предложенные, в соответствии с тематикой занятия, темы;
- решение задач и кейсов;
- подведение итогов занятия.

Главная и определяющая особенность любого занятия – наличие элементов дискуссии, диалога между преподавателем и студентами. Во время дискуссии студенты могут либо дополнять друг друга, либо противостоять один другому. Организованная дискуссия проходит три стадии развития: ориентация, оценка и консолидация. На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. Вторая стадия обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. Третья стадия - стадия консолидации - предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. При этом особое внимание необходимо обратить на поиск интерактивных форм обучения.

Для проведения расчетов желательно использовать фактические данные из инвестиционной практики. Именно поэтому при изучении курса «Инвестиционный анализ» в основном выполняются задания кейс-стади.

Существуют несколько вариантов этого метода.

Case-Study-Method: этот вариант отличается большим объемом материала, так как помимо описания случая предоставляется и весь объем информационного материала, которым могут пользоваться участники. Основной упор в работе над случаем делается на анализ и синтез проблемы и на принятие решения.

Case-Problem-Method: при этом варианте в ходе описания случая эксплицитно называются и проблемы, таким образом, остается больше времени на разработку вариантов решения и подробное обсуждение решений.

Case-Incident-Method: этот вариант отличается тем, что в центре внимания находится процесс получения информации. По этой причине случай часто отображается не в полном объеме, с пробелами. Хотя такая форма работы требует много времени, ее можно рассмотреть, как особенно приближенную к практике, потому что на практике именно получение информации составляет существенную часть всего процесса принятия решения.

Stated-Problem-Method: характерной чертой этого варианта является предоставление готовых решений и их обоснований. Задача студентов заключается, в первую очередь, в ознакомлении со структурой процесса принятия решений на практике, в критической оценке принятых решений и по возможности в разработке альтернативных решений

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

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Kaspersky
2. Microsoft Office (Windows)
3. Windows

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации:

1. не предусмотрены

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

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и

промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)

2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.

3. Компьютерный класс для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)