

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

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уральского филиала
Финуниверситета



Д.А. Циринг
«22» февраля 2023 г.

Калмакова Н.А.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ
Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению
подготовки 38.03.01 Экономика,
ОП «Экономика и финансы» (Финансы и инвестиции)

*Рекомендовано Ученым советом
Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 50 от «21» февраля 2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 06 от «14» февраля 2023 г.)*

Челябинск, 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2 Учебно-тематический план.....	10
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	11
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	13
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	13
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	29
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	29
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	30
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	30
12. Описание материальной базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	31

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ».

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

Дисциплина «Инвестиционный анализ» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. 2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	1. Знать: современные экономические и финансовые концепции при принятии инвестиционных решений в инвестиционном анализе; законодательные и нормативные акты, основные официальные методические документы, регламентирующие инвестиционную деятельность и проведение экономической оценки инвестиций; Уметь: обеспечивать выполнение норм, регулирующих инвестиционную, деятельность; использовать знания правовой базы, при принятии инвестиционных решений и анализе информации, необходимой для экономической оценки реальных инвестиций и анализе состояния различных сегментов финансового рынка; 2. Знать: современные подходы к построению системы финансово-экономических показателей инвестиционного анализа в организации для обеспечения ее инновационного развития; методы определения доходности инвестиционных операций; основные модели для принятия инвестиционных решений; методы оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций; методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных

		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	<p>проектов; методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций;</p> <p>Уметь: формировать систему финансово-экономических показателей инвестиционного анализа в организации, обеспечивающую ее инновационное развитие; применять формы и методы финансово-правового механизма для устойчивой, стабильной реализации инвестиционного проекта</p> <p>3. Знать: инвестиционные и инновационные процессы в различных экономических системах для управления инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом, инвестиционными рисками;</p> <p>Уметь: принимать решения по управлению инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом, инвестиционными рисками.</p>
ПКН-3	Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты.	1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач	<p>Знать: методы анализа и способы обработки финансовой 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;</p> <p>Уметь: уметь анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки</p>
		2. Формирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям	<p>Знать: теоретические и методические основы применения математического инструментария в процессе формирования и использования инвестиционных ресурсов экономических субъектов и выявления тенденций инновационного развития;</p> <p>Уметь: принять управленческие решения по осуществлению инвестиционной деятельности, критически оценивать результаты, выявлять перспективные направления, корректировать на этой основе инвестиционную политику организации</p>

		<p>3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.</p>	<p>Знать: математические методы инвестиционного планирования и прогнозирования, основные технические средства и программные продукты, используемые для проведения инвестиционного анализа; Уметь: проводить бизнес-планирование с использованием специальных компьютерных программ; проводить оценку экономической эффективности, финансовой реализуемости и финансовой состоятельности инвестиционных проектов, интерпретировать полученные результаты для принятия инвестиционных решений; проводить анализ инвестиционных рисков проекта, выбирать методы их снижения; рассчитывать стоимость инвестированного капитала и определять оптимальную его структуру.</p>
		<p>4. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений</p>	<p>Знать: подходы к формированию инвестиционного портфеля организации; методы формирования портфеля инвестиционных проектов организации; методы оценки экономической эффективности различных видов инвестиционных проектов; стратегии управления портфелем ценных бумаг; методы оценки эффективности управления портфелем ценных бумаг по критериям доходности и риска; Уметь: рассчитывать экономическую эффективность различных видов инвестиционных проектов; определять доходность, риски и ликвидность портфеля инвестиционных проектов; оценивать эффективность управления портфелем ценных бумаг по критериям доходности и риска</p>
ПКП-1	Способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития корпоративных и общественных финансов путем анализа	<p>1. Систематизирует, структурирует и анализирует финансово-экономическую информацию, характеризующую современное состояние и тенденции</p>	<p>Знать: методы анализа и способы обработки финансовой 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;</p>

	финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий	корпоративных и общественных финансов, финансовых рынков развития	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.
		2. Применяет профессиональные знания, современные методы и информационные технологии для прогнозирования развития корпоративных и общественных финансов	Знать: подходы к формированию инвестиционного портфеля организации; методы формирования портфеля инвестиционных проектов организации; методы оценки экономической эффективности различных видов инвестиционных проектов; стратегии управления портфелем ценных бумаг; методы оценки эффективности управления портфелем ценных бумаг по критериям доходности и риска; Уметь: формулировать цели и задачи; использовать современные приемы и методы реализации исследовательских и прикладных задач; правильно применять инструменты современных научных методов для их решения; использовать современные информационные технологии в области разработки и реализации инновационных проектов; разрабатывать на практике методические и нормативные документы, пользуясь результатами проведенных исследований; разрабатывать современные финансовые услуги и продукты для реализации их на российском и международном финансовых рынках.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является дисциплиной цикла Профиль «Финансы и инвестиции» направления подготовки 38.03.01 Экономика, ОП «Экономика и финансы» (Финансы и инвестиции).

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

Вид учебной работы по дисциплине	Очная форма Семестр 7 (в часах)	Очно-заочная форма Семестр 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е., 108 час.	3 з.е., 108 час.
Контактная работа - Аудиторные занятия	34	32
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	18	16
Самостоятельная работа	74	76
Вид текущего контроля	Контрольная работа	
Вид промежуточной аттестации	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. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов. 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. 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. Технический анализ инвестиционного проекта. Содержание технического анализа. 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. 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. 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. Методика расчета и анализа денежных потоков и экономической эффективности

инвестиционного проекта; анализ и учет инфляции и рисков в прогнозах эффективности инвестиционных проектов; прогноз влияния проекта на долговременные результаты деятельности и стоимость компании. Экологический и социальный анализ инвестиционного проекта. Оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях; определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии. Оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.

Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы

Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и 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 рационалирования 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

Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Выявление неверно оцененных рынком ценных бумаг. Технический, фундаментальный и экономический анализ трендов акций, теории Доу и ее современном применении. Показатели, характеризующие: способность организации выплачивать доходы по ценным бумагам; надежность ценных бумаг; эффективность инвестиций в ценные бумаги. Оценка рисков инвестирования в ценные бумаги. Анализ состава и структуры, доходности, риска и ликвидности финансовых инвестиций, портфеля финансовых инвестиций, портфеля ценных бумаг. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг: пассивные, активные, активно-пассивные. Выявление сильных и слабых сторон организации для финансового инвестирования. Влияние факторов на выбор портфеля финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг.

5.2 Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Всего	Аудиторные занятия (очная/очно-заочная)				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Цели и содержание инвестиционного анализа	14/14	4/4	2/2	2/2	2/2	10/10	Собеседование, презентации
2	Анализ инвестиционного рынка	14/14	4/4	2/2	2/2	2/2	10/10	Анализ деловых ситуаций, презентации
3	Анализ инвестиционной привлекательности	14/14	4/4	2/2	2/2	2/2	10/10	Анализ ситуаций
4	Анализ инвестиционного проекта	14/14	4/4	2/2	2/2	2/2	10/10	Собеседование, анализ деловых ситуаций, презентации

5	Формирование инвестиционного портфеля и программы	14/16	4/4	2/2	2/2	2/2	10/12	Анализ деловых ситуаций, презентации
6	Анализ региональных инвестиционных программ	18/16	6/4	2/2	4/2	2/2	12/12	Анализ ситуаций
7	Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	20/20	8/8	4/4	4/4	2/4	12/12	Собеседование, анализ деловых ситуаций, презентации
	В целом по дисциплине	108/108	34/32	16/16	18/16	14/16	74/76	
	Итого в %	100				41/50		

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из раздела 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Форма проведения занятия
Цели и содержание инвестиционного анализа	1. Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений. 2. Фундаментальные концепции инвестиционного анализа. 3. Цели и принципы инвестиционного анализа. 4. Структура инвестиционного анализа: технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный. 5. Системы и методы инвестиционного анализа. 6. Этапы инвестиционного анализа. 7. Критерии и методы принятия инвестиционных решений. 8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-5</i>	Устный опрос, доклады, обсуждение докладов (групповая дискуссия)
Анализ инвестиционного рынка	1. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. 2. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 3. Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка. 4. Этапы анализа инвестиционного рынка. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-4</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 2-7</i>	Решение ситуационных заданий, мини-кейсов и их обсуждение
Анализ инвестиционной привлекательности	1. Понятие инвестиционного климата: элементы, факторы формирования, оценка. 2. Анализ инвестиционной привлекательности регионов. 3. Анализ инвестиционной привлекательности отраслей экономики.	Решение ситуационных заданий, мини-кейсов и их обсуждение.

	<p>4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.</p> <p>5. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 1,3</i></p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-8</i></p>	
Анализ инвестиционного проекта	<p>1. Понятие и принципы современного проектного анализа.</p> <p>2. Виды проектного анализа и место в нем оценки эффективности проекта.</p> <p>3. Технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный анализ инвестиционного проекта</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-4</i></p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 6-10</i></p>	Доклады, обсуждение докладов (групповая дискуссия), решение тестовых заданий.
Формирование инвестиционного портфеля и программы	<p>1. Формирование портфеля инвестиционных проектов: этапы, критерии отбора проектов в портфель.</p> <p>2. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов.</p> <p>3. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов.</p> <p>4. Рассмотрение нескольких вариантов портфеля реальных инвестиций по экономическим и финансовым показателям, величине риска, максимизации EVA и др.</p> <p>4. Принятие решений о выходе из отдельных инвестиционных проектов: критерии и формы выхода</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-4</i></p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 6-10</i></p>	Решение ситуационных заданий, мини-кейсов и их обсуждение
Анализ региональных инвестиционных программ	<p>1. Инвестиционные вложения в экономику региона и их структура.</p> <p>2. Этапы проведения анализа региональных инвестиционных программ, реализуемых в муниципальных образованиях.</p> <p>3. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы.</p> <p>4. Показатели оценки уровня региональных инвестиционных рисков.</p> <p>5. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-4</i></p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 6-10</i></p>	Решение ситуационных заданий, мини-кейсов и их обсуждение.
Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	<p>1. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования.</p> <p>2. Определение критериев формирования портфеля ценных бумаг: доход, доходность, риск.</p>	Доклады, обсуждение докладов (групповая дискуссия),

	<p>3. Методы активной и пассивной политики управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности.</p> <p>4. Тактика выбора ценной бумаги, размещения активов, выбора группы ценных бумаг.</p> <p>5. Оценка эффективности управления портфелем, показатели эффективности. оценки стоимости финансовых активов.</p> <p>6. Программные продукты для инвестиционного анализа.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-4</i></p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 6-10</i></p>	решение тестовых заданий.
--	---	---------------------------

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	<p>1. История становления и развития инвестиционного анализа.</p> <p>2. Этапы развития методологии инвестиционного анализа.</p> <p>3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями?</p> <p>4. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании</p> <p>5. Кто является пользователями информации в инвестиционном анализе?</p> <p>6. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга?</p> <p>7. Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ?</p>	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.</p> <p>Поиск информации в интернете по заданной теме.</p> <p>Самоподготовка по перечню вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>
Анализ инвестиционного рынка	<p>1. Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования.</p> <p>2. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны.</p> <p>3. Стадии развития конъюнктуры инвестиционного рынка.</p> <p>4. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.</p> <p>5. Система показателей анализа инвестиционного рынка.</p> <p>6. Фондовые и срочные рынки. Товарные и сырьевые биржи. Организация и работа биржи.</p> <p>7. Основные участники биржи.</p> <p>8. Схемы взаимосвязей основных участников</p>	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.</p> <p>Поиск информации в интернете по заданной теме.</p> <p>Самоподготовка по перечню вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>

	<p>инвестиционного процесса.</p> <p>8.Охарактеризуйте каждый из сегментов инвестиционного рынка.</p> <p>9.Инвестиционный рынок недвижимости и его конъюнктура.</p>	
Анализ инвестиционной привлекательности	<p>1. Методы анализа инвестиционной привлекательности регионов</p> <p>2. Методы анализа инвестиционной привлекательности отдельных организаций;</p> <p>3. Основные направления финансового анализа деятельности организации с целью определения ее инвестиционной привлекательности. 4. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов</p> <p>5. Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла.</p>	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в интернете по заданной теме. Самоподготовка по перечню вопросов</p>
Анализ инвестиционного проекта	<p>1. Критерии результативности реализации проекта и их применение в Российской практике</p> <p>2. Классификация эффектов проекта, стоимостные показатели эффектов проекта.</p> <p>3. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов.</p> <p>4. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета.</p> <p>5. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>6. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности.</p> <p>7. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта?</p> <p>Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций</p> <p>8. Влияние структуры и стоимости капитала компании исполнителя проекта на показатели его эффективности.</p> <p>9. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.</p> <p>10.Критерии выбора оптимальной структуры капитала.</p>	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в интернете по заданной теме. Самоподготовка по перечню вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>
Формирование инвестиционного портфеля и программы	<p>1. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы?</p> <p>2. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые?</p> <p>3. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней</p>	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в интернете по заданной теме.</p>

	<p>нормы доходности (IRR)? 4. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал?</p> <p>5. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты взаимоисключаемые, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал?</p> <p>6. При каком значении NPV следует браться за инвестиционный проект, если проекты независимы?</p>	<p>Самоподготовка по перечню вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>
Анализ региональных инвестиционных программ	<p>1. Назовите структурные элементы регионального инвестиционного комплекса.</p> <p>2. Методика оценки реализации инвестиционных программ в регионе.</p> <p>3. Эффективный механизма реализации региональных инвестиционных программ</p> <p>4. Привлечение в регион дополнительных инвестиций и новых инвесторов</p> <p>5. Какие Вы знаете классификации инвестиционных рисков применительно к регионам страны?</p> <p>6. Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации.</p> <p>7. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей.</p>	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.</p> <p>Поиск информации в интернете по заданной теме.</p> <p>Самоподготовка по перечню вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>
Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	<p>1. Инвестиционные качества ценных бумаг. Рейтинговая оценка.</p> <p>2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.</p> <p>3. Виды и оценка рисков ценных бумаг.</p> <p>4. Анализ и оценка текущей стоимости акций и облигаций.</p> <p>5. Внутренняя стоимость ценных бумаг: понятие и методика определения.</p> <p>6. Особенности исчисления внутренней стоимости акций и облигаций.</p> <p>7. Показатель ковариации портфеля ценных бумаг: назначение и методика расчета.</p> <p>8. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг методом CAPM.</p> <p>9. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее значение в современной портфельной теории.</p>	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.</p> <p>Поиск информации в интернете по заданной теме.</p> <p>Самоподготовка по перечню вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>

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

Примеры тестовых заданий

1. Инвестиционная политика – это ...
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
3. 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....
4. 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
5. Для определения инвестиций как экономической категории существуют подходы:
 - 1) доходный;
 - 2) ресурсный;
 - 3) расходный;
 - 4) рисковый;
 - 5) затратный.
6. К простым показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:
 - 1) чистый дисконтированный доход;
 - 2) бухгалтерская норма прибыли;
 - 3) внутренняя норма доходности;
 - 4) простой срок окупаемости;
 - 5) динамический срок окупаемости
7. Выделите составные части денежного потока от инвестиционного проекта:
 - 1) поток денег от предынвестиционной, операционной и ликвидационной деятельности;
 - 2) выручка, затраты, капитальные вложения;
 - 3) потоки денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности;

4) потоки денежных средств от производственной деятельности и капитальные затраты.

8. Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:

- 1) дивиденды
- 2) чистая прибыль
- 3) проценты
- 4) амортизация

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

- 1) операционной деятельности;
- 2) инвестиционной деятельности;
- 3) финансовой деятельности;
- 4) предынвестиционной деятельности.

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

- 1) рисков реализации инвестиционного проекта;
- 2) экономической эффективности проекта;
- 3) финансовой состоятельности;
- 4) технической/технологической осуществимости проекта.

Примерные практико-ориентированные задания

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.

2. Аренда магазина принесет его владельцу в течение первых трех лет ежегодный доход в размере 750 тыс. руб. В последующие пять лет доход составит 950 тыс. руб. в год. Определите текущую стоимость совокупного дохода, если ставка дисконтирования равна 10 %.

3. Определить потребность в капитальных вложениях в целом и по направлениям воспроизводства основных фондов на основе следующих данных; планируется ввод мощностей в размере 150 тыс. куб.м., в том числе за счет нового строительства – 50, расширения действующих мощностей- 70, модернизации -30.

4. Клиент взял в банке кредит на сумму 300 000 рублей под 18% годовых сроком на 3 года. Рассчитать его ежемесячный аннуитетный платеж

5. Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции. Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей.

6. Сколько лет потребуется для того чтобы из 1000 рублей, положенных в банк, стало 20000 рублей, если процентная ставка равна 14% годовых?

7. Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: Инвестиционные затраты по проекту составляют 1 000 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 200, 300, 450, 550 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%. Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR.

8. 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. Показать это на графике. 3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения.

9. Компания «Строймонтаж» является производителем строительных материалов. Компании необходимо оценить инвестицию в новое оборудование, а для этого найти ставку дисконтирования. Капитал компании Вымпел состоит из 5 млн выпущенных обыкновенных акций, рыночная стоимость которых составляет 209, 55 руб. за штуку. Бета капитала компании равна 1,4. доходность краткосрочного государственного долга составляет 4,5% годовых, премия за риск составляет примерно 12% годовых. Долговой капитал компании Вымпел состоит из облигаций с балансовой стоимостью 110 млн руб. Проценты по облигациям составляют 12% годовых до налогообложения. Номинальная и рыночная стоимость каждой облигации 1000 руб. Компания Вымпел платит налог на прибыль один раз в год за предыдущий финансовый год по ставке 20%. Требуется: Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) после налогообложения.

10. Определить значение IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) в размере 3 млн. руб.; 4 млн. руб., 7 млн. руб.

Примерная тематика контрольных работ

1. Ресурсы капитала как основа устойчивого развития экономики страны (региона).

2. Стимулирование инвестиционной деятельности в России и за рубежом: сравнительная характеристика.

3. Инвестиционный рынок и его участники.

4. Влияние макроэкономических показателей на развитие инвестиционного рынка в России.

5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

6. Институциональные особенности инвестиционного процесса в РФ.

7. Инвестиционная политика РФ в современных условиях.

8. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов.

9. Венчурное предпринимательство в РФ: основные проблемы и подходы к их решению.

10. Ипотека как одно из направлений решения жилищной проблемы.

11. Лизинг в России и за рубежом: сравнительная характеристика.

12. Страхование инвестиций.

13. Человеческий капитал как особый вид инвестиционного ресурса.

14. Инвестиционная привлекательность предприятия.

15. Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики.

16. Анализ эффективности инвестиций.

17. Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку.

18. Портфель реальных инвестиций: особенности его формирования.

19. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.

20. Инфляция и её учет при принятии стратегических инвестиционных решений.

21. Фондовый рынок России.

22. Фондовая биржа: её роль, основные участники и сделки.

23. Международный рынок ценных бумаг.

24. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.

25. Модели формирования портфеля финансовых активов.

26. Стратегия управления портфелем ценных бумаг.

27. Управление инвестициями в инновационные проекты.

28. Роль инноваций в развитии экономики и общества.

29. Инновационная стратегия государства (региона, предприятия).

30. Инновационно-инвестиционный аспект в деятельность современного предприятия.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов-бакалавров, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

- участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины;
- выполнение заданий и их обсуждение.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачете.
Оценка знаний студентов-бакалавров осуществляется в баллах с учетом:

- оценки за работу в семестре/модуле (участие в дискуссиях и т.д.);
- оценки, полученной на зачете.

Оценка знаний по 100-балльной шкале реализуется в соответствии с критериями балльно-рейтинговой системы Финансового университета.

Критерии балльной оценки текущего контроля успеваемости

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка	Баллы (рейтинговая оценка)
Глубокое усвоение всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, логически стройное его изложение, умение применить теоретические знания для решения прикладных задач, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы в семестре.	<i>отлично / зачтено</i>	<i>86-100</i>
Твердые знания всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, грамотное его изложение, допустимы некоторые неточности в ответе на вопросы, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>хорошо / зачтено</i>	<i>70-85</i>
Знание только базового материала курса, допустимы неточности в ответе на вопросы, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении теоретического материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>удовлетво рительно / зачтено</i>	<i>50-69</i>
Незнание значительной части всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, неумение сформулировать правильные ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий.	<i>неудовлет ворительно /незачтено</i>	<i>0-49</i>

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

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

Перечень результатов, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине».

Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

ПKN-2. Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровнях

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкалы оценивания
1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей	Знает: основы информационно-аналитического обеспечения для разработки прогнозов.	Пороговый уровень от 50 баллов
	Знает: методы анализа и оценка макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы Умеет: применять аналитический инструментарий для проведения анализа деятельности организации	Продвинутый уровень от 70 баллов
	Знает: основы нормативно-правовой базы, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей Умеет: применять теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов сбора, обработки и статистического анализа данных для решения финансово-экономических задач.	Высокий уровень от 86 баллов
2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знает: современные подходы к построению системы финансово-экономических показателей инвестиционного анализа в организации для обеспечения ее инновационного развития; Умеет: формировать систему финансово-экономических показателей инвестиционного анализа в организации	Пороговый уровень от 50 баллов
	Знает: методы определения доходности инвестиционных операций; основные модели для принятия инвестиционных решений; Умеет: формировать систему финансово-экономических показателей инвестиционного анализа в организации, обеспечивающую ее инновационное развитие	Продвинутый уровень от 70 баллов
	Знает: современные подходы к построению системы финансово-экономических показателей инвестиционного анализа в организации для обеспечения ее инновационного развития; методы определения доходности инвестиционных операций; основные модели для принятия инвестиционных решений; методы оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций; методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных проектов; методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций Умеет: формировать систему финансово-экономических показателей инвестиционного анализа в организации, обеспечивающую ее инновационное	Высокий уровень от 86 баллов

	развитие; применять формы и методы финансово-правового механизма для устойчивой, стабильной реализации инвестиционного проекта	
3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знает: инвестиционные и инновационные процессы в различных экономических системах; Умеет: принимать решения по управлению инвестиционными ресурсами	Пороговый уровень от 50 баллов
	Знает: инвестиционные и инновационные процессы в различных экономических системах для управления инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом; Умеет: принимать решения по управлению инвестиционными ресурсами и инвестированным капиталом	Продвинутый уровень от 70 баллов
	Знает: инвестиционные и инновационные процессы в различных экономических системах для управления инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом, инвестиционными рисками; Умеет: принимать решения по управлению инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом, инвестиционными рисками	Высокий уровень от 86 баллов

ПКН-3. Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкалы оценивания
1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	Знает: методы анализа и способы обработки финансовой информации Умеет: уметь анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки	Пороговый уровень от 50 баллов
	Знает: методы анализа и способы обработки финансовой информации, необходимой для разработки обоснованных стоимостно-ориентированных финансовых прогнозов и планов развития организаций; Умеет: анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки	Продвинутый уровень от 70 баллов
	Знает: методы анализа и способы обработки финансовой 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 Умеет: анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки	Высокий уровень от 86 баллов

2. Формирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям	Знает: теоретические и методические основы применения математического инструментария; Умеет: принять управленческие решения по осуществлению инвестиционной деятельности	<i>Пороговый уровень от 50 баллов</i>
	Знает: теоретические и методические основы применения математического инструментария в процессе формирования и использования инвестиционных ресурсов экономических субъектов; Умеет: принять управленческие решения по осуществлению инвестиционной деятельности, критически оценивать результаты, выявлять перспективные направления	<i>Продвинутый уровень от 70 баллов</i>
	Знает: теоретические и методические основы применения математического инструментария в процессе формирования и использования инвестиционных ресурсов экономических субъектов и выявления тенденций инновационного развития; Умеет: принять управленческие решения по осуществлению инвестиционной деятельности, критически оценивать результаты, выявлять перспективные направления, корректировать на этой основе инвестиционную политику организации	<i>Высокий уровень от 86 баллов</i>
3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.	Знает: математические методы инвестиционного планирования и прогнозирования; Умеет: проводить бизнес-планирование с использованием специальных компьютерных программ;	<i>Пороговый уровень от 50 баллов</i>
	Знает: основные технические средства и программные продукты, используемые для проведения инвестиционного анализа Умеет: проводить оценку экономической эффективности, финансовой реализуемости и финансовой состоятельности инвестиционных проектов, интерпретировать полученные результаты для принятия инвестиционных решений; проводить анализ инвестиционных рисков проекта	<i>Продвинутый уровень от 70 баллов</i>
	Знает: математические методы инвестиционного планирования и прогнозирования, основные технические средства и программные продукты, используемые для проведения инвестиционного анализа Умеет: проводить бизнес-планирование с использованием специальных компьютерных программ; проводить оценку экономической эффективности, финансовой реализуемости и финансовой состоятельности инвестиционных проектов, интерпретировать полученные результаты для принятия инвестиционных решений; проводить анализ инвестиционных рисков проекта, выбирать методы их снижения; рассчитывать стоимость инвестированного капитала и определять оптимальную его структуру	<i>Высокий уровень от 86 баллов</i>

4. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений	Знает: подходы к формированию инвестиционного портфеля организации; Умеет: рассчитывать экономическую эффективность различных видов инвестиционных проектов	<i>Пороговый уровень от 50 баллов</i>
	Знает: методы формирования портфеля инвестиционных проектов организации; методы оценки экономической эффективности различных видов инвестиционных проектов; стратегии управления портфелем ценных бумаг; Умеет: определять доходность, риски и ликвидность портфеля инвестиционных проектов	<i>Продвинутый уровень от 70 баллов</i>
	Знает: подходы к формированию инвестиционного портфеля организации; методы формирования портфеля инвестиционных проектов организации; методы оценки экономической эффективности различных видов инвестиционных проектов; стратегии управления портфелем ценных бумаг; методы оценки эффективности управления портфелем ценных бумаг по критериям доходности и риска Умеет: рассчитывать экономическую эффективность различных видов инвестиционных проектов; определять доходность, риски и ликвидность портфеля инвестиционных проектов; оценивать эффективность управления портфелем ценных бумаг по критериям доходности и риска	<i>Высокий уровень от 86 баллов</i>

ПКП-1. Способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития корпоративных и общественных финансов путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкалы оценивания
1. Систематизирует, структурирует и анализирует финансово-экономическую информацию, характеризующую современное состояние и тенденции корпоративных и общественных финансов, финансовых рынков развития	Знает: методы анализа и способы обработки финансовой информации, необходимой для разработки обоснованных стоимостно-ориентированных финансовых прогнозов; Умеет: уметь анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов	<i>Пороговый уровень от 50 баллов</i>
	Знает: содержание методических и нормативных документов и технологии разработки планов; Умеет: определять инструментарий, адекватный поставленным проектно-экономическим задачам в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий	<i>Продвинутый уровень от 70 баллов</i>
	Знает: методы анализа и способы обработки финансовой информации, необходимой для разработки обоснованных стоимостно-ориентированных финансовых прогнозов и планов развития организаций; содержание методических и нормативных документов	<i>Высокий уровень от 86 баллов</i>

	и технологии разработки стратегических, текущих и оперативных финансовых планов; Умеет: 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	
2. Применяет профессиональные знания, современные методы и информационные технологии для прогнозирования развития корпоративных и общественных финансов	Знает: подходы к формированию инвестиционного портфеля организации; Умеет: формулировать цели и задачи; использовать современные приемы и методы реализации исследовательских и прикладных задач	<i>Пороговый уровень от 50 баллов</i>
	Знает: методы формирования портфеля инвестиционных проектов организации; методы оценки экономической эффективности различных видов инвестиционных проектов; стратегии управления портфелем ценных бумаг; Умеет: использовать современные приемы и методы реализации исследовательских и прикладных задач; правильно применять инструменты современных научных методов для их решения; использовать современные информационные технологии в области разработки и реализации инновационных проектов	<i>Продвинутый уровень от 70 баллов</i>
	Знает: подходы к формированию инвестиционного портфеля организации; методы формирования портфеля инвестиционных проектов организации; методы оценки экономической эффективности различных видов инвестиционных проектов; стратегии управления портфелем ценных бумаг; методы оценки эффективности управления портфелем ценных бумаг по критериям доходности и риска; Умеет: формулировать цели и задачи; использовать современные приемы и методы реализации исследовательских и прикладных задач; правильно применять инструменты современных научных методов для их решения; использовать современные информационные технологии в области разработки и реализации инновационных проектов; разрабатывать на практике методические и нормативные документы, пользуясь результатами проведенных исследований; разрабатывать современные финансовые услуги и продукты для реализации их на российском и международном финансовых рынках	<i>Высокий уровень от 86 баллов</i>

Этапы формирования компетенций

№ темы дисциплины	Тематика занятий	Код компетенции	Формы проведения	Конкретизация компетенций (знания, умения, навыки)
Тема 1	Цели и содер-	ПКН-2 ПКН-3	Обсуждение вопросов темы	Знать: основные концепции, используемые в инвестиционном

	жение инвести- ционного ана- лиза			анализе; Уметь: проводить взаимосвязь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями
Тема 2	Анализ инве- стиционного рынка	ПКН-2 ПКН-3	Дискуссия по актуальным вопросам темы. Тестирование.	Знать: рынок инвестиционного капитала, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристику; Уметь: проводить 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
Тема 3	Анализ инве- стиционной привлекатель- ности	ПКН-2 ПКП-1	Дискуссия по актуальным вопросам темы. Практические занятия	Знать: показатели инвестиционной привлекательности организации; Уметь: строить матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа
Тема 4	Анализ инве- стиционного проекта	ПКН-2 ПКН-3 ПКП-1	Дискуссия по актуальным вопросам темы. Тестирование	Знать: технический анализ инвестиционного проекта; Уметь: разрабатывать меры по устранению слабых сторон участников проекта и минимизации негативного влияния факторов
Тема 5	Формирование инвестиционно- го портфеля и программы	ПКН-3 ПКП-1	Дискуссия по актуальным вопросам темы. Тестирование.	Знать: основные этапы формирования инвестиционной программы; Уметь: принимать инвестиционные решения в условиях рациионирования капитала
Тема 6	Анализ регио- нальных инве- стиционных программ	ПКН-3 ПКП-1	Дискуссия по актуальным вопросам темы. Практические занятия	Знать: понятие региональной инвестиционной программы; Уметь: определять факторы, оказывающие позитивное и негативное влияние на эффективность реализации инвестиционных проектов
Тема 7	Анализ финан- совых инвести- ций и портфеля ценных бумаг	ПКН-2 ПКН-3 ПКП-1	Дискуссия по актуальным вопросам темы. Тестирование	Знать: определение конкретных характеристик ценных бумаг; Уметь: определять рассчитывать показатели, характеризующие: способность организации

				выплачивать доходы по ценным бумагам
--	--	--	--	--------------------------------------

Шкала оценки сформированных компетенций

Код и наименование компетенций	Соответствие уровней освоения компетенции планируемым результатам обучения и критериям их оценивания		
	пороговый	базовый	продвинутый
	Оценка		
	зачтено	зачтено	зачтено
ПКН-2	контрольная работа	контрольная работа	контрольная работа
	обсуждение вопросов по темам		
		тестирование	
			решение практико-ориентированных заданий
ПКН-3	контрольная работа	контрольная работа	контрольная работа
	обсуждение вопросов по темам		
		тестирование	
			решение практико-ориентированных заданий
ПКП-1	контрольная работа	контрольная работа	контрольная работа
	обсуждение вопросов по темам		
		тестирование	
			решение практико-ориентированных заданий

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

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Анализ инвестиционной привлекательности компаний
2. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).
3. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
4. Анализ современного состояния фондового рынка России.
5. Роль инвестиционного менеджмента в управлении компанией.
6. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность риск и др.
7. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
8. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.
9. Проблемы и пути повышения эффективности инвестиционного менеджмента в российских компаниях.
10. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа

проекта.

11. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.
12. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
13. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
14. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
15. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
16. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
17. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
18. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
19. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
20. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
21. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
22. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
23. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
24. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
25. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
26. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых а основе методов NPV и IRR.
27. Задача экологического анализа - оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях.
28. Определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.
29. Задача социального анализа - оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.
30. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам.

Пример билета к зачету

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» Уральский филиал		202__/202__ учебный год кафедра «Экономика, финансы и управление»
Билет к зачету № 1		
для студентов _ курса направления 38.03.01 «Экономика», ОП «Экономика и финансы» (Финансы и инвестиции) по дисциплине: «Инвестиционный анализ»		
1. Теоретический вопрос (20 баллов). Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта 3. Практико-ориентированное задание (40 баллов). Сколько лет потребуется для того чтобы из 1000 рублей, положенных в банк, стало 20000 рублей, если процентная ставка равна 14% годовых.		
Подготовил _____	Н.А. Калмакова	
Утверждаю:		
Заведующий кафедрой _____	Т.В. Максимова «__»_____202_ г.	

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

Основная литература

1. Серов, В. М. Инвестиционный анализ: учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомоллова, Н.А. Моисеенко; под общ. ред. В.М. Серова. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 248 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1227695>

2. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 320 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1216845>

Дополнительная литература

3. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Т. С. Колмыкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 208 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1068860>

4. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 3-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2020. – 256 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1091545>

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

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

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

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

4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
6. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
7. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>
8. Национальная электронная библиотека <http://нэб.пф/>
9. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>
10. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Инвестиционный анализ» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения практических занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу.

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, а именно, - Примерные методические рекомендации для студентов по освоению дисциплин образовательных программ высшего образования в соответствии с распоряжением Финуниверситета от 14.05.2014 г. №256; Положения о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю), утвержденные приказом Финуниверситета от 01.04.2014 г. №611/о.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией)
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

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

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду Финансового университета.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.