

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

**Кафедра бизнес-аналитики
Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной
и методической работе

«28» мая 2024 г. Е.А. Каменева

Королёв О.Г.

Анализ финансовых инструментов и инвестиционных проектов

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 - Экономика
направленность программы магистратуры
«Анализ и стратегический менеджмент в бизнесе»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа
(протокол № 41 от 21 мая 2024 г.)*

*Одобрено заседанием Кафедры бизнес-аналитики, Факультета налогов, аудита
и бизнес-анализа
(протокол № 09 от 26 марта 2024 г.)*

Москва 2024

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.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	4
5.1. Содержание дисциплины.....	4
5.2. Учебно-тематический план.....	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2).....	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	13
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	19
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	21
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	23
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	26
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	26

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Анализ финансовых инструментов и инвестиционных проектов».

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

Дисциплина «Анализ финансовых инструментов и инвестиционных проектов» обеспечивает формирование компетенций:

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПК-2	Способность применять современные инструменты анализа, в том числе, с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем.	1. Проводит самостоятельные исследования бизнес-процессов в соответствии с разработанной производственной программой с использованием современных информационно-аналитических систем.	1. Знать: современные методы экономического анализа финансовых инструментов и оценки инвестиционных проектов, области применения информационно-аналитических систем, технологии информационного анализа, информационно-аналитические программные продукты, их возможности и ограничения. Уметь: использовать методы анализа финансовых инструментов и оценки инвестиционных проектов, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем.
		2. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных для принятия управленческих решений при моделировании бизнес-процессов.	2. Знать: приемы и методы сбора, анализа и обработки данных для принятия управленческих решений при моделировании бизнес-процессов оценки инвестиционных проектов. Уметь: анализировать и моделировать бизнес-процессы, связанные с вложениями средств организации в финансовые инструменты и инвестиционные проекты, использовать методы реорганизации бизнес-процессов на основе оценки эффективности проектов в практической деятельности организаций.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ финансовых инструментов и инвестиционных проектов» является дисциплиной модуля направленности программы магистратуры «Анализ и стратегический менеджмент в бизнесе» направления подготовки 38.04.01 - Экономика.

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

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	3/108
Контактная работа - Аудиторные занятия	40	40
<i>Лекции</i>	8	8
<i>Семинары, практические занятия</i>	32	32
Самостоятельная работа	68	68
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
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. Основы анализа инвестиционных проектов

Экономическая сущность и содержание инвестиций. Классификация, виды инвестиций. Инвестиции в реальный сектор экономики. Инвестиционная деятельность предприятий индустрии гостеприимства. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность предприятий индустрии гостеприимства. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Концепция изменения стоимости денег во времени и ее прикладные аспекты

в инвестиционном анализе: понятие стоимости капитала как финансового ресурса; причины необходимости начисления дохода на капитал; зависимость доходности вложений от фактора времени и уровня рисков. Концепция денежных потоков и причины ее применения в инвестиционном анализе. Принцип дисконтирования: его экономический смысл и связь с концепцией изменения стоимости денег во времени. Концепция альтернативной доходности вложений и ее значение для оценки достаточности уровня доходности инвестиционных проектов. Концепция соотношения риска и доходности вложений.

Тема 2. Финансовый рынок

Основные понятия, структура, функции, механизмы и особенности функционирования финансового рынка. Финансовая система и финансовый рынок. Финансовые институты и рынки. Типы финансовых систем. Тенденции развития финансовых рынков в России и за рубежом.

Участники финансового рынка и виды их деятельности. Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России. Банки. Брокерско-дилерские компании (компании по ценным бумагам). Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее виды. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их взаимодействие. Эмитенты и инвесторы на финансовом рынке. Эмитенты. Эмиссия ценных бумаг. Инвесторы на финансовых рынках и их виды. Институциональные инвесторы. Инфраструктура финансового рынка. Фондовые биржи. Депозитарии. Регистраторы. Государственное регулирование финансового рынка и саморегулирование. Профессиональная этика участников финансового рынка. Информационная структура финансового рынка. Виды и классификация финансовых инструментов. Валютный рынок. Кредитный рынок. Фондовый рынок. Рынок производных финансовых инструментов.

Тема 3. Анализ финансовых инструментов и портфеля инвестиций

Принципы и виды анализа финансовых инструментов. Технический анализ финансовых инструментов, его методы, сильные и слабые стороны.

Фундаментальный анализ финансовых инструментов. Рейтинг как метод оценки качества финансовых инструментов. Основы и принципы портфельного инвестирования. Анализ финансовых инструментов при формировании инвестиционного портфеля. Стратегии управления инвестиционным портфелем. Бизнес-процессы формирования, анализа и управления портфелем финансовых инструментов.

Оценка потребностей в финансировании инвестиций: методы прогнозирования объема капитальных вложений и потребности в стартовом или дополнительном оборотном капитале. Методы оценки стоимости (цены) отдельных источников финансирования: собственного капитала (акционерного - по видам акций) и заемных средств - по их видам и срокам. Факторы, определяющие стоимость (цену) отдельных источников средств: макроэкономические и внутренние (предприятия-инициатора проектов). Способы оценки влияния рисков и инфляции на стоимость капитала. Средневзвешенная стоимость финансирования деятельности предприятия и инвестиционного проекта и ее минимизация. Анализ влияния средневзвешенной стоимости финансирования на ставку дисконтирования. Учет влияния “финансового рычага” при обосновании пакета финансирования.

Проектное финансирование: понятие и отличия от финансирования проектов, сферы применения, особенности организации и состав документации, методы распределения рисков при проектном финансировании.

Формирование портфеля инвестиционных проектов и бюджета капиталовложений: ранжирование проектов по их внутреннему уровню доходности, расчет бюджета с учетом потребности в финансировании каждого из проектов, стоимости возможных источников средств и средневзвешенной их стоимости. Бизнес-процессы формирования, анализа и управления портфелем инвестиционных проектов.

Тема 4. Методы оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов

Использование концепции изменения стоимости денег во времени для обоснования ставки дисконтирования. Методы обоснования ставки дисконтирования: доходность альтернативных вложений; доходность собственной деятельности; средняя отраслевая доходность деятельности, кумулятивные методы; средневзвешенная стоимость капитала предприятия и/или проекта. Методы определения требуемой доходности на собственный капитал (стоимости собственных средств) и стоимости долгового финансирования. Отличия номинальной и реальной стоимости заемных источников средств, методика определения. Достоинства и недостатки различных методов обоснования ставки дисконтирования. Оценка влияния структуры и уровня рисков инвестиционных проектов на ставку дисконтирования. Возможности учета влияния инфляции через ставку дисконтирования.

Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов. Статические и динамические методы оценки эффективности вложений капитала. Динамические (финансовые) методы оценки доходности инвестиционных проектов:

- чистая приведенная (дисконтированная) стоимость проектов (NPV) - методика расчетов, экономический смысл, достоинства и недостатки;
- внутренний уровень доходности (IRR) проектов - его экономический смысл, методика расчета, преимущества и ограничения в его применении;
- индекс рентабельности проектов (PI) - методика расчетов, экономический смысл, достоинства и недостатки;
- показатели срока окупаемости инвестиций (PP): методы расчетов, назначение и сфера применения.

Правила отбора проектов для финансирования на основе критериев их чистой дисконтированной стоимости (NPV), внутреннего уровня доходности (IRR), индекса рентабельности (PI) и срока окупаемости инвестиций (PP). Бизнес-процессы анализа финансовой жизнеспособности и отбора инвестиционных

проектов для финансирования.

Бизнес-процессы управления подготовкой и реализацией инвестиционных проектов. Организация управления проектами, его особенности для крупных и средних проектов. Методы планирования работ, организация контроля сроков и качества их выполнения. Формирование информационной системы управления проектами. Использование программного обеспечения в разработке и реализации инвестиционных проектов. Пост-аудит результатов реализации инвестиционных проектов и инвестиционной политики предприятия.

Тема 5. Анализ уровня рисков инвестиционных проектов

Понятие неопределенности и риска. Задачи анализа рисков. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов: общие для всех этапов осуществления проектов риски (риски окружающей среды); риски инвестиционной фазы - превышения сметы капитальных вложений, нарушения сроков завершения инвестиционного этапа, низкого качества работ; эксплуатационные риски (производственно-сбытовые, рыночные, технологические, административные и др.), финансовые риски и экономические. Финансовые последствия воздействия различных видов рисков. Бизнес-процессы анализа и управления рисками инвестиционных проектов.

Методы анализа рисков: качественного и количественного. Методы количественной оценки уровня рисков: анализ чувствительности доходности проектов к изменению показателей рыночной конъюнктуры и параметров проекта; сценарный анализ; методы имитационного моделирования и др. Зависимость способов количественной оценки уровня рисков и инструментов защиты от видов рисков.

Инструменты снижения рисков и управления ими: прединвестиционный анализ эффективности, сроков окупаемости, структуры и уровня инвестиционных рисков; диверсификация проектов в рамках инвестиционной деятельности; распределение рисков между участниками проектов; страхование рисков; получение гарантий - виды гарантий, потенциальные гаранты, ограничения в

покрытии рисков гарантиями; использование производных финансовых инструментов для снижения валютных и процентных рисков, специфические условия коммерческих контрактов, способствующие снижению рисков.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего часов	Контактная работа - Аудиторная работа*			Самос тояте льная работ а	
			Общая	Лекц ии	Семинар ы, практичес -кие занятия		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Основы анализа инвестиционных проектов	16	4	1	3	12	Научная дискуссия. Анализ ситуаций.
2	Финансовый рынок	16	4	1	3	12	Анализ ситуаций. Научная дискуссия.
3	Анализ финансовых инструментов и портфеля инвестиций	28	12	2	10	16	Анализ ситуаций. Решение практических кейсов
4	Методы оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов	28	12	2	10	16	Анализ ситуаций. Научная дискуссия. Решение практических кейсов
5	Анализ уровня рисков инвестиционных проектов	20	8	2	6	12	Анализ ситуаций. Научная дискуссия. Решение практических кейсов
	В целом по дисциплине	108	40	8	32	68	Согласно учебному плану: домашнее творческое задание
	Итого %	100	37	20	80	63	

*объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности.

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Основы	1.Проблемы интерпретации понятия «изменение	Дискуссия, анализ

анализа инвестиционных проектов	стоимости денег во времени» и их отражение в инвестиционном анализе. 2.Влияние основных концепций инвестиционного анализа на практические аспекты применения его инструментария. Раздел 8, источники 8, 10. Раздел 9, источники 1-6	ситуаций, тестирование
Тема 2. Финансовый рынок	1.Характеристика финансовых рынков, их функции и ключевые механизмы. 2.Участники инвестиционного процесса на финансовых рынках и их интересы. 3.Тенденции и перспективы развития отечественного и зарубежных финансовых рынков. Раздел 8, источники 8-11 Раздел 9, источники 1-9	Дискуссия, анализ ситуаций, тестирование
Тема 3. Анализ финансовых инструментов и портфеля инвестиций	1. Финансовые инструменты, их виды и особенности. 2.Анализ финансовых инструментов при формировании инвестиционного портфеля. Описание бизнес-процессов формирования, анализа и управления портфелем финансовых инструментов. 3.Оценка потребностей в финансировании инвестиций. Применение методов прогнозирования объема капитальных вложений и потребности в стартовом или дополнительном оборотном капитале. Методы оценки стоимости (цены) отдельных источников финансирования. 4. Расчет средневзвешенной стоимости финансирования деятельности предприятия и инвестиционного проекта и средства ее минимизация. 5.Анализ влияния средневзвешенной стоимости финансирования на ставку дисконтирования. Учет влияния “финансового рычага” при обосновании пакета финансирования. 6.Сферы применения проектного финансирования. Методы распределения рисков при проектном финансировании 7.Основы портфельного инвестирования. Практика формирования портфеля инвестиционных проектов и бюджета капиталовложений. Раздел 8, источники 8–16 Раздел 9, источники 1-9	Дискуссия, тестирование, выполнение расчетно-аналитических заданий
Тема 4. Методы оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов	1.Расчет вариантов ставки дисконтирования с учетом отличия методов её обоснования, базирующихся на доходности: альтернативных вложений; собственной деятельности; средней отраслевой рентабельности деятельности; средневзвешенной стоимости капитала предприятия и/или проекта. 2.Разбор и обсуждение ситуаций по анализу выбора ставки дисконтирования. 3.Анализ финансовых последствий применения различных методов обоснования ставки дисконтирования. 4.Применение и расчет показателей доходности инвестиционных проектов с учетом отличия динамических (финансовых) методов оценки от статических. 5.Расчет показателей инвестиционного анализа с учетом факторов, определяющих уровень чистой приведенной	Дискуссия, тестирование, выполнение расчетно-аналитических заданий

	стоимости (NPV), внутреннего уровня доходности (IRR), индекса рентабельности (PI) и срока окупаемости инвестиций. 6. Разбор, обсуждение ситуаций и анализ эффективности инвестиционных проектов. Описание ключевых бизнес-процессов анализа и отбора инвестиционных проектов. Раздел 8, источники 8–16 Раздел 9, источники 1-9	
Тема 5. Анализ уровня рисков инвестиционных проектов	1. Практическое применение методов качественного и количественного анализа рисков. Преимущества и недостатки различных методов оценки уровня рисков и условия их корректного применения. 2. Разбор и обсуждение ситуаций использования различных способов снижения рисков. 3. Описание ключевых бизнес-процессов анализа и управления рисками инвестиционных проектов. Раздел 8, источники 8–16 Раздел 9, источники 1-9	Дискуссия, тестирование, выполнение расчетно-аналитических 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

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Основы анализа инвестиционных проектов	Принцип дисконтирования: его экономический смысл и связь с концепцией изменения стоимости денег во времени.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Тема 2. Финансовый рынок	Финансовый рынок России. Регулирование финансового рынка. Классификация инвесторов и финансовых посредников.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Тема 3. Анализ финансовых инструментов и портфеля инвестиций	Формирование портфеля инвестиционных проектов и бюджета капиталовложений. Стратегии управления инвестиционным портфелем.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Тема 4. Методы оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов	Оценка влияния структуры и уровня рисков инвестиционных проектов на ставку дисконтирования. Правила отбора проектов для финансирования на основе критериев их чистой дисконтированной стоимости, внутреннего уровня доходности, индекса рентабельности и срока окупаемости инвестиций.	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.

Тема 5. Анализ уровня рисков инвестиционных проектов	Анализ финансовых последствий воздействия различных видов рисков	Работа с рекомендованной литературой. Выполнение домашних заданий. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
--	--	---

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Учебным планом дисциплины предусмотрено выполнение студентами творческого домашнего задания.

Перечень тем для выполнения творческого домашнего задания:

1. Инвестиционный менеджмент и стратегическое управление. Выявление, оценка и выбор стратегической зоны хозяйствования предприятия. Инвестиционное проектирование. Комплексная экспертиза инвестиционного проекта (на примере конкретного проекта).

2. Выполнение и интерпретация результатов расчетов, отражающих особенности структуры денежных потоков в инвестиционных проектах, связанных с заменой оборудования, создание новых компаний и вложений в финансовые активы. Их влияние на методику анализа и оценку чистой приведенной стоимости проектов (на примере конкретного проекта).

3. Оценка качества проработки ТЭО инвестиционного проекта и целесообразность его финансирования (выбор отрасли - самостоятельно). Оценка степени проработанности в ТЭО конкретных инвестиционных проектов разделов, посвященных оценке уровня рисков.

4. Принятие инвестиционных решений в условиях риска Сравнительный анализ эффективности методов снижения инвестиционных рисков (на примере проекта/предприятия).

5. Расчет показателей рисков инвестиционного проекта и методы их оценки. Анализ чувствительности инвестиционного проекта. (на примере проекта/предприятия).

6. Расчет основных показателей эффективности инвестиционных проектов организации/проекта с применением «Альт-Инвест». Интерпретация

полученных результатов, формирование аналитического заключения.

7. Формирование финансовой модели инвестиционного проекта в среде MS Excel. Интерпретация полученных результатов, составление аналитического заключения.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Кафедры бизнес-аналитики Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса в течение семестра по результатам участия обучающегося в лекциях, практических и семинарских занятиях. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- оценка посещаемости лекций, практических и семинарских занятий;
- оценка участия в обсуждении вопросов по изучаемой теме, а также в интерактивных формах обучения;
- оценка выполнения заданий для самостоятельной работы;
- оценка результатов экспресс-контроля в течение семестра.

Критерии бально-рейтинговой оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

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

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

Таблица 6

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами	Типовые контрольные задания
--------------------------	---	--	-----------------------------

		достижения компетенции																			
ПК-2. Способность применять современные инструменты анализа, в том числе, с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем.	1. Проводит самостоятельные исследования бизнес-процессов в соответствии с разработанной производственной программой с использованием современных информационно-аналитических систем.	1. Знать: современные методы экономического анализа финансовых инструментов и оценки инвестиционных проектов, области применения информационно-аналитических систем, технологии информационного анализа, информационно-аналитические программные продукты, их возможности и ограничения. Уметь: использовать методы анализа финансовых инструментов и оценки инвестиционных проектов, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем.	Задание Компания рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта. Денежные потоки, ожидаемые от каждого из проектов, представлены в таблице 1. Требуемая доходность обоих проектов составляет 12% годовых. Оценить индексы доходности обоих проектов, сделать вывод о том, какой из проектов компания выберет на основе сравнения этих показателей. Какой из проектов компания выбрала бы, ориентируясь на критерий чистой текущей стоимости? Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта Таблица 1 <table><tr><th>t</th><th>Проект А CFt (It) (тыс. у.е.)</th><th>Проект В CFt (It) (тыс. у.е.)</th></tr><tr><td>0</td><td>-4300</td><td>-500</td></tr><tr><td>1</td><td>1300</td><td>200</td></tr><tr><td>2</td><td>1500</td><td>210</td></tr><tr><td>3</td><td>1600</td><td>270</td></tr><tr><td>4</td><td>2100</td><td>300</td></tr></table>	t	Проект А CFt (It) (тыс. у.е.)	Проект В CFt (It) (тыс. у.е.)	0	-4300	-500	1	1300	200	2	1500	210	3	1600	270	4	2100	300
	t	Проект А CFt (It) (тыс. у.е.)	Проект В CFt (It) (тыс. у.е.)																		
0	-4300	-500																			
1	1300	200																			
2	1500	210																			
3	1600	270																			
4	2100	300																			
2. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных для принятия управленческих решений при моделировании бизнес-процессов.	2. Знать: приемы и методы сбора, анализа и обработки данных для принятия управленческих решений при моделировании бизнес-процессов оценки инвестиционных проектов. Уметь:	Задание Компания рассматривает инвестиционный проект, связанный с выводом на рынок нового продукта. Проект требует первоначальных капитальных вложений в оборудование в сумме 50 млн д.е. Срок реализации инвестиционного проекта 5 лет, приобретенное оборудование линейно амортизируется в течение этого срока. Ожидается, что осуществление																			

		анализировать и моделировать бизнес-процессы, связанные с вложениями средств организации в финансовые инструменты и инвестиционные проекты, использовать методы реорганизации бизнес-процессов на основе оценки эффективности проектов в практической деятельности организаций.	проекта позволит ежегодно производить по 80 тыс. единиц продукции, которую планируется реализовать по цене 1100 д.е. за штуку. Удельные переменные затраты на производство единицы продукции планируются на уровне 600 д.е., а прогнозное значение постоянных затрат составляет 20 млн д.е. в год. Предполагается, ставка налога на прибыль по планируемой деятельности равна нулю. Требуемая норма доходности инвестиционного проекта составляет 20 % годовых. Оценить следующие критические параметры объема продаж для проекта: 1) точка операционной безубыточности (минимальный объем продаж, при котором операционный денежный поток, получаемый компанией, равен нулю); 2) точка бухгалтерской безубыточности (минимальный объем продаж, при котором бухгалтерская прибыль, получаемая компанией равна нулю); 3) точка финансовой безубыточности (минимальный объем продаж, при котором операционные денежные потоки обеспечивают минимальный уровень требуемой доходности, а NPV проекта равно нулю). Составить прогноз доходов и расходов по проекту и оценить его эффективность при объеме продаж, соответствующем каждой из рассчитанных точек безубыточности. Задание При поступлении заказа от покупателя в отделе приема заказов проверяют заказ на полноту информации (длительность 5 минут), после этого в отделе по работе с заказами проводится сверка переведенной покупателем суммы со стоимостью заказа (длительность 3 минуты). В
--	--	--	--

			случае недостаточности суммы происходит возврат заказа отправителю. Если же сумма достаточна, то на складе осуществляется комплектация заказа (длительность 32 минуты). Затем в отделе упаковки происходит упаковка заказа (длительность 10 минут), а отдел доставок осуществляет отправку заказа покупателю (длительность 10 минут). Построить модель бизнес-процесса. Определить уровень производительности труда сотрудников бизнес-процесса, если общая длительность выполнения 1 заказа составляет 2 рабочих дня (16 часов). Как возможно увеличить уровень производительности труда в этом бизнес-процессе?
--	--	--	---

Оценка по дисциплине может выполняться на основе среднего балла по всем компетенциям формируемым дисциплиной.

Основными формами текущего контроля знаний по дисциплине являются: обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий дискуссионных тем и вопросов; решение бизнес-кейсов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать управленческие решения; обсуждение законодательных, правовых и нормативных актов.

Расчеты в ходе решения кейсовых заданий следует обязательно сопровождать пояснениями, обобщениями и выводами, показывающими комплексность анализа и финансового моделирования инвестиционных проектов. Выводы должны содержать конкретные рекомендации или разработанные мероприятия по повышению устойчивой деятельности экономического субъекта.

Выполнение самостоятельных работ

В течение семестра проводятся самостоятельные работы обучающихся – домашние задания по темам дисциплины и творческое домашнее задание, являющееся формой текущего контроля. Домашнее творческое задание выполняется с использованием функций и возможностей EXCEL, WORD,

СПАРК, СПС КонсультантПлюс, СПС Гарант либо иными методами по выбору обучающегося, что дает отличия в количественных результатах решения и требует обоснования выбора метода, принятых ограничений и соответствующих выводов.

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету:

1. Концепция денежных потоков и причины ее применения в инвестиционном анализе. Изменение стоимости денег во времени и прикладные аспекты его учета в инвестиционном анализе.

2. Концепция соотношения риска и доходности вложений. Альтернативная доходность вложений и ее значение для оценки достаточности уровня доходности инвестиционных проектов.

3. Автоматизированные информационные системы в финансовом анализе, управленческом учете и инвестиционном менеджменте: назначение, направления использования, условия и ограничения.

4. Принцип дисконтирования: его экономический смысл и связь с концепцией изменения стоимости денег во времени. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки.

5. Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Отражение в ТЭО конкретных инвестиционных проектов разделов, посвященных оценке уровня рисков.

6. Понятие денежных потоков и их отличие от бухгалтерских показателей доходов, затрат и прибыли. Состав доходов и расходов (поступлений и платежей) по этапам инвестиционных проектов и факторы, определяющие их величину.

7. Особенности структуры денежных потоков в зависимости от характера инвестиционных проектов. Методы прогнозирования поступлений и платежей.

8. Статические и динамические методы оценки эффективности вложений капитала. Динамические (финансовые) методы оценки доходности инвестиционных проектов.

9. Правила отбора проектов для финансирования на основе критериев их

чистой дисконтированной стоимости (NPV), внутреннего уровня доходности (IRR), индекса рентабельности (PI) и срока окупаемости инвестиций (PP).

10. Анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов расчета NPV и IRR.

11. Методы обоснования ставки дисконтирования: доходность альтернативных вложений; доходность собственной деятельности; средняя отраслевая доходность деятельности, кумулятивные методы; средневзвешенная стоимость капитала предприятия и/или проекта.

12. Методы определения требуемой доходности на собственный капитал (стоимости собственных средств) и стоимости долгового финансирования. Отличия номинальной и реальной стоимости заемных источников средств, методика определения.

13. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC). Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.

14. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.

15. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Оценка влияния структуры и уровня рисков инвестиционных проектов на ставку дисконтирования.

16. Критерии и методы принятия решений в условиях инфляции и риска. Возможности учета влияния инфляции через ставку дисконтирования.

17. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.

18. Бизнес-процессы формирования, анализа и управления портфелем финансовых инструментов.

19. Бизнес-процессы анализа финансовой жизнеспособности, отбора инвестиционных проектов для финансирования, управления подготовкой и

реализацией инвестиционных проектов.

20. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам; при противоречивых результатах анализа.

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций обучающихся - Приказ от 23.03.2017 № 0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 02.11.2013), (в ред. Федеральных законов от 30.12.2004 N 213-ФЗ, от 03.06.2006 N 73-ФЗ, от 04.12.2006 N 201-ФЗ).

2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 28.12.2013). Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 28.12.2013).

3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "О бухгалтерском учете».

4. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 5 мая 2017 г. № 876-р «Концепция развития публичной нефинансовой отчетности».

5. Профессиональный стандарт 08.037 «Бизнес-аналитик». Утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 25 сентября 2018 года N 592н.

6. Профессиональный стандарт 08.018 «Специалист по управлению рисками». Утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 августа 2018 года N 564н.

7. Профессиональный стандарт 08.008 «Специалист по финансовому консультированию». Утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г. N 167н.

Основная литература

8. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений: учебник для направлений магистратуры "Экономика" и "Менеджмент" / О.В. Ефимова; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2023 — 322 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/945985> (дата обращения: 15.04.2024). — Текст : электронный.

9. Маркарьян, Э. А., Инвестиционный анализ. Теория и практика : учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко. — Москва : КноРус, 2023. — 148 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/948318> (дата обращения: 01.03.2024). — Текст : электронный.

10. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика и управление" / О.В. Ефимова, Е.В. Никифорова, О.В. Шнайдер [и др.]; под ред. О.В. Ефимовой; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2022 — 178 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/943808> (дата обращения: 15.04.2024). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

11. 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. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения : 16.04.2024). — Текст : электронный.

12. Долганова, О.И. Бизнес-процессы: анализ, моделирование, технологии совершенствования: учебник для студентов бакалавриата и магистратуры, обучающихся по направлениям "Бизнес-информатика", "Менеджмент", "Прикладная информатика" / О.И. Долганова; Финуниверситет.

— Москва: Кнорус, 2022. — 324 с. — (Бакалавриат и магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL:<https://book.ru/book/943119> (дата обращения: 16.04.2024). — Текст : электронный.

13. Ендовицкий, Д.А., Финансовый анализ : учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. — Москва : КноРус, 2023. — 303 с. — (Бакалавриат и магистратура). - ЭБС BOOK.ru. — URL:<https://book.ru/book/946958> (дата обращения: 16.04.2024). — Текст : электронный.

14. Попова, Е. В., Менеджмент: бизнес-процессы в организации : учебное пособие / Е. В. Попова, А. В. Курамшина. — Москва : Русайнс, 2024. — 133 с. — ISBN 978-5-466-05752-2. — ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/953153> (дата обращения: 18.04.2024). — Текст : электронный.

15. Точилкина Т.Е. Моделирование бизнес-процессов. Практикум: учебное пособие для направлений бакалавриата "Бизнес-информатика" / Т.Е. Точилкина; Финуниверситет - Москва: Кнорус, 2021 - 162 с. - Текст : непосредственный. - То же. - 2023. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/950317> (дата обращения: 10.04.2024). — Текст : электронный.

16. Трегуб, И.В. Инструменты анализа финансовых рынков. Ч. 1. Технический анализ. Разработка торговых систем: монография / И.В. Трегуб, А.В. Трегуб; Финуниверситет, Департамент анализа данных, принятия решений и финансовых технологий. — Москва: Русайнс, 2020. — 207 с. - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/938106> (дата обращения: 11.03.2024). — Текст : электронный.

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

1. Официальный сайт Минфина РФ URL:<http://www.minfin.ru>
2. Официальный сайт Банка России URL: www.cbr.ru
3. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат) URL: <http://www.rosstat.gov.ru>
4. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации URL: <https://economy.gov.ru/>

5. Официальный сайт Института Профессиональных бухгалтеров и аудиторов России - www.ipbr.ru.

6. Официальный сайт Международного института бизнес-анализа - International Institute of Business Analysis. URL: <http://www.theiiba.org>.

7. Официальный сайт российского отделения Международного института бизнес-анализа. URL: <http://www.iiba.ru>.

8. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru> - (Росстат).

9. Электронные ресурсы БИК:

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

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

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

- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru>

- Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>

- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»
<https://grebennikon.ru/>

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

- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

- Электронные коллекции книг и журналов издательства Springer:
<http://link.springer.com/>

Периодические издания

1. Аудит и финансовый анализ.

2. Аудит.

3. Аудиторские ведомости.

4. Бухгалтерский учет.

5. Вопросы статистики.

6. Деньги и кредит.

7. Менеджмент и бизнес-администрирование.

8. РИСК: Ресурсы. Информация. Снабжение. Конкуренция.
9. Учет. Анализ. Аудит.
10. Финансы: теория и практика.
11. Экономические науки.
12. Экономический анализ: теория и практика.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе изучения дисциплины, обучающиеся должны освоить теоретические и методологические вопросы дисциплины в рамках рабочей программы дисциплины и сформировать целостное понимание по наиболее существенным аспектам анализа и финансового моделирования инвестиционных проектов. Обучающемуся необходимо изучить учебный план и программу дисциплины для того, чтобы своевременно понять и верно оценить ее роль в учебном процессе, а также осуществить выбор тактики и стратегии получения знаний в полном объеме по данной дисциплине.

Темы дисциплины должны изучаться последовательно. Развитие знаний, полученных на лекциях, продолжается на семинарских и практических занятиях. Самостоятельная работа обучающихся (аудиторная и внеаудиторная) обеспечивает возможность расширения знаний, приобретенных на лекциях и семинарах знаний, позволяя научиться их прикладному применению и эффективному проведению работы с нормативной базой и научной литературой.

При подготовке к семинарскому занятию обязательно требуется изучение соответствующего материала основной и дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно подготовить качественные ответы на поставленные вопросы к практическим (семинарским) занятиям.

Для обеспечения своевременной помощи обучающимся при изучении дисциплины кафедрой организуются индивидуальные и групповые консультации, устанавливается время приема выполненных работ.

Организационные требования к изучению дисциплины:

- обязательное посещение обучающимся всех видов аудиторных занятий;
- ведение конспекта в ходе лекционных занятий;
- качественная самостоятельная подготовка к семинарам, активная работа на них;
- своевременная подготовка и защита контрольных работ;
- своевременный отчет перед преподавателем, представление ему отчетных документов по аудиторным и внеаудиторным видам работ.

В случае пропуска занятий обучающемуся необходимо получить у преподавателя консультацию по подготовке и оформлению отдельных видов заданий.

Для успешного освоения курса обучающемуся предлагается перечень основной и дополнительной учебной литературы. Обучающийся должен обращаться к фондам научных библиотек, для изучения истории вопросов следует отслеживать законодательные и иные нормативные правовые акты, действовавшие ранее - в период, относящийся к изучаемому вопросу, рекомендуется ознакомление с литературой редкого фонда библиотеки университета.

При изучении дисциплины следует использовать: нормативные правовые акты, действующие в Российской Федерации на момент изучения дисциплины; материалы периодической печати; статистическую информацию; материалы научных конференций; Интернет-ресурсы; ресурсы информационно-правовых систем «Гарант», «Консультант Плюс» и др. источники, представленные в п. 8 и 9 настоящей программы.

Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующая работа над лекционным материалом. Необходимо проводить анализ текста, устанавливать логические связи между его элементами, выделять главные мысли и вопросы, требующие дополнительной работы. При работе над текстом лекции необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции.

Конспектируя письменные источники, необходимо выделить основные мысли автора, отметить и свое отношение к разобранным на лекции точкам зрения.

При планировании семинарских и практических занятий в интерактивной форме используются следующие методы:

Деловая игра – метод имитации (подражания, изображения) принятия решений персоналом разного уровня управления в производственных ситуациях (в учебном процессе – в искусственно созданных ситуациях), осуществляемый по заданным правилам группой людей в диалоговом режиме.

Дискуссия – форма учебной работы, в рамках которой обучающиеся высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание обучающимся эссе по тематике, предложенной преподавателем.

Метод кейс-стади – обучение, при котором обучающиеся и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучающийся самостоятельно принимает решение и обосновывает его.

Тестирование – контроль знаний с помощью тестов с открытыми и закрытыми вопросами для текущей и промежуточной аттестации, самоконтроля. Заключительная тема дисциплины может быть совмещена с тестированием. Она позволяет выявить итоговый уровень подготовленности обучающегося в зависимости от посещения им аудиторных занятий, выполнения практических заданий и самостоятельной работы.

Особенность семинарских занятий объясняется логикой их построения, которой обучающимся необходимо придерживаться. Каждая тема семинарского занятия состоит из перечня вопросов для подготовки, самостоятельно-исследовательской работы, литературы необходимой для подготовки по данному занятию и в зависимости от его специфики может включать практикум, предполагающий отработку навыков, позволяющих обучающимся закрепить полученные знания в ходе решения конкретных задач по изученной теме с последующим их обсуждением.

Обучающимся 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 (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Распоряжения»/«Приказы Финуниверситета»).

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. Windows Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky и др.

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-аналитическая система «СПАРК»
4. Информационно-аналитическая система «РУСЛАНА»

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации:

Не предусмотрено.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для

осуществления образовательного процесса по дисциплине

При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения лекций и семинарских занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: видеопроектор, экран настенный, персональные компьютеры с доступом к Internet-ресурсам.