

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

**Краснодарский филиал Финуниверситета**

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО  
ООО АК «Кубаньфинэксперт»  
Генеральный директор

  
В.Н. Тлехурай  
«14» февраля 2025 г.

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Краснодарского филиала  
Финуниверситета, к.э.н

  
Э.В. Соболев  
«18» февраля 2025 г.

Рощектаева Ульяна Юрьевна

**АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 Экономика, ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет,  
анализ и аудит"

*Рекомендовано Ученым советом Краснодарского филиала Финуниверситета  
(протокол № 24 от 18 февраля 2025 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»  
(протокол № 7 от «28» января 2025 г.)*

**Краснодар 2025**

**УДК 336.62 (075.8)**  
**ББК 65.2/4 – 93я73**  
**Р 81**

**Рецензенты:** кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и финансы» Маничкина М.В., кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и финансы» Тимошенко Н.В.

**Рощектаева У.Ю.**

Анализ инвестиционных процессов. Программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет, анализ и аудит", 2025 г. — 37 с.

Рабочая программа дисциплины содержит перечень результатов освоения дисциплины, место дисциплины в структуре ОП, объем дисциплины в зачетных и академических часах, содержание дисциплины и форм текущего контроля успеваемости, перечень учебно-методического обеспечения, основной и дополнительной учебной литературы, программного обеспечения и информационных справочных систем, фонд оценочных средств, методические указания, описание материально-технической базы.

*Учебное издание*

**Рощектаева Ульяна Юрьевна**

## **АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ**

**Рабочая программа дисциплины**

© Рощектаева У.Ю., 2025  
© Краснодарский филиал Финуниверситета, 2025

## СОДЕРЖАНИЕ

|      |                                                                                                                                                                                                            |    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1    | Наименование дисциплины.....                                                                                                                                                                               | 4  |
| 2    | Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....                     | 4  |
| 3    | Место дисциплины в структуре образовательной программы.....                                                                                                                                                | 5  |
| 4    | Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....                                                   | 6  |
| 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.....                                                                                                                                                                              | 8  |
| 5.3  | Содержание практических и семинарских занятий.....                                                                                                                                                         | 10 |
| 6    | Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....                                                                                                        | 14 |
| 6.1  | Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....                                                                                       | 14 |
| 6.2  | Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....                                                                                                                                    | 16 |
| 7    | Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....                                                                                                              | 18 |
| 8    | Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....                                                                                                            | 30 |
| 9    | Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....                                                                                             | 32 |
| 10   | Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....                                                                                                                                          | 33 |
| 11   | Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем..... | 36 |
| 11.1 | Комплект лицензионного программного обеспечения.....                                                                                                                                                       | 36 |
| 11.2 | Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....                                                                                                                          | 36 |
| 11.3 | Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....                                                                                                                                 | 36 |
| 12   | Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....                                                                                          | 37 |

## 1 Наименование дисциплины

Дисциплина Б1.В.02.08 «Анализ инвестиционных процессов»

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

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» обеспечивает формирования следующих компетенций направления 38.03.01 «Экономика» ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет, анализ и аудит":

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины «Анализ инвестиционных процессов»

| Код компетенции | Наименование компетенции                                                                                                                                                                                                                         | Индикаторы достижения компетенции                                                                                                                                | Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПКП-1           | Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов                                                                                                                                       | 1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.                                       | <b>Знать:</b> основные положения российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности<br><b>Уметь:</b> применять положения российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности                                                                |
| ПКП-3           | Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов | Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов. | <b>Знать:</b> методы экономического анализа и формы представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов<br><b>Уметь:</b> применять методы экономического и формы представления аналитических обзоров анализа для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов |

### 3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений направления подготовки 38.03.01 «Экономика».

Программа изучения дисциплины составлена с учетом требований, установленных соответствующим ОС ВО Финуниверситета.

Изучение дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» базируется на сумме знаний, полученных студентами в ходе освоения бухгалтерского учета и отчетности, экономической теории.

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Экономический анализ» будут использованы студентами при изучении последующих профессиональных дисциплин, предусмотренных учебным планом, при написании выпускной квалификационной (бакалаврской) работы, в процессе решения круга задач профессиональной деятельности в дальнейшем (таблица 3).

Таблица 3 - Междисциплинарные связи тем дисциплины с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

| Наименование обеспечиваемых<br>(последующих) дисциплин | Номера разделов данной дисциплины, необходимых для<br>изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин |   |   |   |   |   |   |   |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
|                                                        | 1                                                                                                     | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Анализ финансовой отчётности                           |                                                                                                       | * | * | * | * | * | * | * |
| Особенности анализа в<br>сегментах бизнеса             | *                                                                                                     |   | * |   |   |   |   | * |

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

Для направления подготовки 38.03.01 «Экономика», ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет, анализ и аудит", общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зач.ед., 144 часов (таблица 3).

Таблица 3 – Трудоемкость дисциплины «Анализ инвестиционных процессов»

|                                               |                                                                                |            |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                               | Направление подготовки 38.03.01 «Экономика» ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит" |            |
|                                               | Профиль «Учет, анализ и аудит», очная форма обучения                           |            |
| Вид учебной работы                            | Часы:                                                                          |            |
|                                               | Всего                                                                          | Сем.7      |
| <b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>          | <b>144</b>                                                                     | <b>144</b> |
| <i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i> | 50                                                                             | 50         |
| <i>Лекции</i>                                 | 16                                                                             | 16         |
| Семинарские или практические занятия          | 34                                                                             | 34         |
| <i>Самостоятельная работа</i>                 | <b>94</b>                                                                      | <b>94</b>  |
| 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. Экономическая сущность и классификация инвестиций.**

Инвестиции как экономическая категория. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования: на макроуровне и уровне отдельного предприятия. Объекты и субъекты инвестирования. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Учёт интересов различных участников инвестиционного проекта. Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

#### **Тема 2. Теоретические основы анализа инвестиционных процессов.**

Цели и задачи анализа инвестиционных процессов. Основные концепции, используемые в анализе инвестиционных процессов. Место анализа инвестиционных процессов в системе анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Факторы роста инвестиционной активности организаций. Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Инвестиционный климат страны и региона.

#### **Тема 3. Информационное обеспечение анализа инвестиционных процессов.**

Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Группы пользователей информационной базы инвестиционного анализа. Классификация источников информации для проведения инвестиционного анализа. Информация необходимая для проведения инвестиционного анализа. Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Понятие и структура бизнесплана инвестиционного проекта. Понятие и структура инвестиционного меморандума. Рассмотрение процесса оценки инвестиционного проекта как итерационного, связанного с необходимостью корректной оценки проекта с точки зрения различных участников.

#### **Тема 4. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных процессов в организации.**

Система показателей оценки экономической эффективности инвестиционных процессов в организации. Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости. Особенности модифицированной внутренней нормы доходности. Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта. Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных потоков. Ставка дисконтирования и методы ее обоснования.

#### **Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации.**

Финансирование инвестиционных процессов в организации. Собственные и заемные средства. Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (IPO) и венчурное финансирование. Бюджетное финансирование. Модель связи типа финансирования и жизненного цикла компании. Премия за риск. Кумулятивный метод оценки премии за риск. Расчет WACC проекта. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта: учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования.

## **Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами реального инвестирования.**

Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования. Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.

## **Тема 7. Анализ и управление инвестиционными процессами финансового инвестирования.**

Сущность ценных бумаг. Понятие акции, облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.

## **Тема 8. Анализ и управление смешанным инвестиционным портфелем организации.**

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. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов.

## 5.2 Учебно-тематический план

Темы дисциплины и виды занятий для направления подготовки 38.03.01 «Экономика», ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет, анализ и аудит" представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Распределение бюджета времени при изучении дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» для направления подготовки 38.03.01 Экономика», ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет, анализ и аудит" (в часах) (очная форма обучения)

| Тема                                                                   | Трудоемкость, час |                   |        |                                                         |                                                             |                                     | Формы<br>текущего<br>контроля<br>успевае-<br>мости |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                        | Всего             | Аудиторная работа |        |                                                         |                                                             | Самос-<br>тоятель-<br>ная<br>работа |                                                    |
|                                                                        |                   | Общая             | Лекции | Семин-<br>арские<br>или<br>практи-<br>ческие<br>занятия | Заня-<br>тия в<br>интера-<br>ктив-<br>ных<br>формах<br>часы |                                     |                                                    |
| Тема 1. Экономическая<br>сущность и<br>классификация<br>инвестиций     | 18                | 6                 | 2      | 4                                                       | 4                                                           | 12                                  | Решение<br>задач,<br>тест                          |
| Тема 2. Теоретические<br>основы анализа<br>инвестиционных<br>процессов | 20                | 8                 | 2      | 6                                                       | 6                                                           | 12                                  | Решение<br>задач,<br>тест                          |

| Тема                                                                                                | Трудоемкость, час |                   |        |                                                         |                                                             |                                          | Формы<br>текущего<br>контроля<br>успевае-<br>мости |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                                     | Всего             | Аудиторная работа |        |                                                         |                                                             | Самос-<br>тоя-<br>тель-<br>ная<br>работа |                                                    |
|                                                                                                     |                   | Общая             | Лекции | Семин-<br>арские<br>или<br>практи-<br>ческие<br>занятия | Заня-<br>тия в<br>интера-<br>ктив-<br>ных<br>формах<br>часы |                                          |                                                    |
| Тема 3.<br>Информационное<br>обеспечение анализа<br>инвестиционных<br>процессов                     | 18                | 6                 | 2      | 4                                                       | 4                                                           | 12                                       | Решение<br>задач,<br>тест                          |
| Тема 4. Методы<br>анализа и оценки<br>эффективности<br>инвестиционных<br>процессов в<br>организации | 18                | 6                 | 2      | 4                                                       | 4                                                           | 12                                       | Решение<br>задач,<br>тест                          |
| Тема 5. Источники<br>финансирования<br>инвестиционных<br>процессов в<br>организации                 | 18                | 6                 | 2      | 4                                                       | 4                                                           | 12                                       | Решение<br>задач,<br>тест                          |
| Тема 6. Анализ и<br>управление<br>инвестиционными<br>процессами реального<br>инвестирования         | 18                | 6                 | 2      | 4                                                       | 4                                                           | 12                                       | Решение<br>задач,<br>тест                          |
| Тема 7. Анализ и<br>управление<br>инвестиционными<br>процессами<br>финансового<br>инвестирования    | 18                | 6                 | 2      | 4                                                       | 4                                                           | 12                                       | Решение<br>задач,<br>тест                          |
| Тема 8. Анализ и<br>управление<br>смешанным<br>инвестиционным<br>портфелем компании                 | 16                | 6                 | 2      | 4                                                       | 4                                                           | 10                                       | Решение<br>задач,<br>тест                          |
| В целом по дисциплине                                                                               | 144               | 50                | 16     | 34                                                      | 34                                                          | 94                                       |                                                    |

### 5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Практические занятия призваны путем диалога со студентами более глубоко и полно раскрыть основы анализа инвестиционных процессов, систему основных мероприятий повышения эффективности деятельности организации.

Цель проведения практических занятий — более глубокое усвоение студентами теоретических знаний и формирование навыков их применения в практической деятельности.

Содержание практических занятий при изучении дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» направления ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет, анализ и аудит" представлено в таблице 5.

Таблица 5 - Содержание семинаров, практических занятий по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов» для направления подготовки 38.03.01 Экономика», ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет, анализ и аудит"

| Наименование темы (раздела) дисциплины                              | Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9                                                                                           | Формы проведения занятий                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций           | 1. Объекты и субъекты инвестирования.<br>2. Характеристика основных участников инвестиционного процесса.<br><b>Рекомендуемые источники:</b><br>Раздел 8 ,9                                                | Опрос.<br>Обсуждение дискуссионных вопросов. Доклады и презентации. Рассмотрение практических примеров.<br>Решение задач.                              |
| Тема 2. Теоретические основы анализа инвестиционных процессов       | 1. Основные концепции, используемые в анализе инвестиционных процессов.<br>2. Роль и значение инвестиций в развитие экономики<br><b>Рекомендуемые источники:</b><br>Раздел 8 (№ 9-12)<br>раздел 9 (№ 1-6) | Опрос.<br>Обсуждение дискуссионных вопросов.<br>Доклады и презентации.<br>Рассмотрение практических примеров.<br>Решение задач.<br>Контрольная работа. |
| Тема 3. Информационное обеспечение анализа инвестиционных процессов | 1. Группы пользователей информационной базы инвестиционного анализа.<br>2. Информация необходимая для проведения инвестиционного анализа.<br><b>Рекомендуемые источники:</b><br>Раздел 8 (№ 9-12)         | Опрос.<br>Обсуждение дискуссионных вопросов.<br>Доклады и презентации.<br>Рассмотрение практических примеров.<br>Решение задач.                        |

|                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                      | раздел 9 (№ 1-6)                                                                                                                                                                                                                                    | Контрольная работа.                                                                                                                                    |
| Тема 4. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных процессов в организации | 1. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.<br>2. Особенности модифицированной внутренней нормы доходности.<br><b>Рекомендуемые источники:</b><br>Раздел 8 (№ 9-12)<br>раздел 9 (№ 1-6)                                                | Опрос.<br>Обсуждение дискуссионных вопросов.<br>Доклады и презентации.<br>Рассмотрение практических примеров.<br>Решение задач.<br>Контрольная работа. |
| Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации              | 1. Кумулятивный метод оценки премии за риск<br>2. Расчет WACC проекта<br>3. Модель оценки капитальных активов (CAPM).<br><b>Рекомендуемые источники:</b><br>Раздел 8 (№ 9-12)<br>раздел 9 (№ 1-6)                                                   | Опрос.<br>Обсуждение дискуссионных вопросов.<br>Доклады и презентации.<br>Рассмотрение практических примеров.<br>Решение задач.<br>Контрольная работа. |
| Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами реального инвестирования      | 1. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.<br>2. Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования.<br><b>Рекомендуемые источники:</b><br>Раздел 8 (№ 9-12)<br>раздел 9 (№ 1-6) | Опрос.<br>Обсуждение дискуссионных вопросов.<br>Доклады и презентации.<br>Рассмотрение практических примеров.<br>Решение задач.<br>Контрольная работа. |
| Тема 7. Анализ и управление инвестиционными процессами финансового инвестирования    | 1. Понятие акции, облигации.<br>2. Анализ эффективности финансовых инвестиций.<br><b>Рекомендуемые источники:</b><br>Раздел 8 (№ 9-12)<br>раздел 9 (№ 1-6)                                                                                          | Опрос.<br>Обсуждение дискуссионных вопросов.<br>Доклады и презентации.<br>Рассмотрение практических примеров.<br>Решение задач.<br>Контрольная работа. |
| Тема 8. Анализ и управление смешанным инвестиционным портфелем компании              | 1. Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности.<br>2. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.<br><b>Рекомендуемые источники:</b><br>Раздел 8 (№ 9-12)<br>раздел 9 (№ 1-6)                     | Опрос.<br>Обсуждение дискуссионных вопросов.<br>Доклады и презентации.<br>Рассмотрение практических примеров.<br>Решение задач.<br>Контрольная работа. |

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.

**Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства.
3. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования: на макроуровне и уровне отдельного предприятия.
4. Объекты и субъекты инвестирования.

5. Характеристика основных участников инвестиционного процесса.
6. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др.

Тема 2. Теоретические основы анализа инвестиционных процессов.

**Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Цели и задачи анализа инвестиционных процессов.
2. Основные концепции, используемые в анализе инвестиционных процессов.
3. Место анализа инвестиционных процессов в системе анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации.
4. Факторы роста инвестиционной активности организаций.

Тема 3. Информационное обеспечение анализа инвестиционных процессов.

**Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.
2. Группы пользователей информационной базы инвестиционного анализа.
3. Классификация источников информации для проведения инвестиционного анализа.
4. Информация необходимая для проведения инвестиционного анализа.

Тема 4. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных процессов в организации.

**Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Система показателей оценки экономической эффективности инвестиционных процессов в организации.
2. Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета.
3. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.
4. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости.
5. Особенности модифицированной внутренней нормы доходности.
6. Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта.
7. Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций.
8. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.

Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации.

**Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Финансирование инвестиционных процессов в организации.
2. Собственные и заемные средства.
3. Долгосрочное кредитование и лизинг.
4. Первичная публичная эмиссия акций (IPO) и венчурное финансирование.
5. Бюджетное финансирование. Модель связи типа финансирования и жизненного цикла компании.
6. Премия за риск. Кумулятивный метод оценки премии за риск.
7. Расчет WACC проекта.
8. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
9. Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта: учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования.

Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами реального инвестирования.

**Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.
2. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
3. Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования.
4. Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.

Тема 7. Анализ и управление инвестиционными процессами финансового инвестирования.

**Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Сущность ценных бумаг.
2. Понятие акции, облигации.
3. Задачи и информация для анализа.
4. Анализ эффективности финансовых инвестиций.
5. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность.
6. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
7. Определение доходности для различных ценных бумаг.

Тема 8. Анализ и управление смешанным инвестиционным портфелем организации.

**Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности.
2. Инвестиционная программа организации.
3. Основные этапы формирования инвестиционной программы.
4. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.
5. Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей.
6. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности.
7. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов.

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

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

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» — закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий. Глубоко изучить, используя рекомендованную литературу, а также лекции по курсу, основные теоретические аспекты дисциплины, связанные с современными проблемами экономического анализа организации.

Самостоятельная работа студента в процессе изучения дисциплины включает:

- освоение рекомендованной преподавателем и методическими указаниями по данной дисциплине основной и дополнительной учебной литературы;
- изучение корпоративных образовательных ресурсов (электронные учебники, электронные библиотеки, электронные видеокурсы и др.);
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач;
- самостоятельный поиск информации в Интернете;
- консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в работе научного кружка по кафедре и ежегодных студенческих научных конференций;
- подготовку к зачету.

На самостоятельную работу студентов, обучающихся по направлению подготовки направления 38.03.01 «Экономика», ОП "Бизнес-анализ, налоги и аудит", профиль "Учет, анализ и аудит", очной формы обучения отводится 94 часа учебного времени.

Таблица 5 – Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» для направления подготовки 38.03.01 Экономика»

| Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину                                    | Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися                                                                                                                | Форма внеаудиторной самостоятельной работы                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций                            | Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др.<br>Финансовые рынки и институты: классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе. | - работа с конспектом лекции;<br>- работа с электронной библиотечной системой;<br>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;<br>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;<br>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;<br>- подготовка к участию в дискуссии. |
| Тема 2. Теоретические основы анализа инвестиционных процессов                        | Инвестиционный климат страны и региона. Инвестиционная привлекательность страны, отрасли и конкретного предприятия                                                                         | - работа с конспектом лекции;<br>- работа с электронной библиотечной системой;<br>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;<br>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;<br>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;<br>- подготовка к участию в дискуссии. |
| Тема 3. Информационное обеспечение анализа инвестиционных процессов                  | Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Понятие и структура инвестиционного меморандума                                                              | - работа с конспектом лекции;<br>- работа с электронной библиотечной системой;<br>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;<br>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;<br>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;<br>- подготовка к участию в дискуссии. |
| Тема 4. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных процессов в организации | Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов                | - работа с конспектом лекции;<br>- работа с электронной библиотечной системой;<br>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;<br>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;<br>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;<br>- подготовка к участию в дискуссии. |

|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации           | Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (IPO) и венчурное финансирование. Бюджетное финансирование.                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul> |
| Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами реального инвестирования   | Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. | <ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul> |
| Тема 7. Анализ и управление инвестиционными процессами финансового инвестирования | Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul> |
| Тема 8. Анализ и управление смешанным инвестиционным портфелем компании           | Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов.                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с конспектом лекции;</li> <li>- работа с электронной библиотечной системой;</li> <li>- работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финуниверситета;</li> <li>- составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;</li> <li>- подготовка рефератов и мультимедийных презентаций;</li> <li>- подготовка к участию в дискуссии.</li> </ul> |

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

Проведение аудиторной самостоятельной работы предполагает командную работу при подготовке сообщений по анализу литературных источников (книг, статей, материалов конференций) на заданную тему, подготовку ответов на контрольные вопросы по темам дисциплины, подготовку рефератов, домашних творческих заданий, контрольных работ.

Тематика рефератов:

1. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.
2. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
3. Формирование бюджета капиталовложений организации.
4. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала.
5. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
6. Фундаментальный анализ и его характеристики.
7. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.
8. Модели оценки справедливой стоимости акции.
9. Рейтинговая оценка облигаций.
10. Оценка риска ценных бумаг.
11. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг
12. Модель Марковица.
13. Принципы отбора финансовых активов в портфель.
14. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
15. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий вопросов тем и контрольных вопросов;
- решение задач, тестов и их обсуждение в точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- обсуждение законодательных, правовых и нормативных актов.

Промежуточный контроль проводится в форме зачета.

Критерии балльно-рейтинговой оценки текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры «Экономика и финансы».

## **7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений, навыков содержатся в разделе 2 рабочей программы «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы».

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

Вопросы для подготовки к зачету

1. Виды и формы инвестиций. Классификация инвестиций.
2. Источники и схемы финансирования инвестиций.
3. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
4. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
5. Этапы и содержание инвестиционного процесса.
6. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
7. Аннуитет. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
8. Средневзвешенная стоимость капитала.
9. Сущность и задачи проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий.
10. Внутренняя норма доходности (IRR).
11. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.
12. Денежные потоки (CF), в инвестиционном процессе. Виды денежных потоков и методика расчёта.
13. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги.
14. Инвестирование в форме капитальных вложений.
15. Инвестиционное предложение и инвестиционная альтернатива.

16. Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.
17. Критерии экономической эффективности инвестиций.
18. Виды денежных потоков и методика расчёта.
19. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (RI).
20. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
21. Венчурная модель финансирования инвестиций.
22. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.
23. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
24. Оценка срока окупаемости инвестиций.
25. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.
26. Текущая стоимость (PV). Чистая текущая стоимость (NPV): методика расчёта и экономическое содержание.
27. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Модель Г. Марковица.
28. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов.
29. Инвестиции и сбережения. Мультипликатор и акселератор инвестиций.
30. Инвестиционные индикаторы.

Тестовые задания.

Выберите правильный ответ

1. Роль экономического анализа в разработке и мониторинге основных плановых показателей:
  - а) анализ и планирование самостоятельные, не связанные между собой виды деятельности;
  - б) планирование начинается и заканчивается анализом;
  - в) планирование предшествует анализу?

2. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»....
- а) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами;
  - б) Справедливо только для долгосрочных проектов;
  - в) Справедливо только для коммерческих проектов;
  - г) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.
3. Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность....
- а) Не может теоретически;
  - б) Может;
  - в) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной;
  - г) Может, что зависит от количества шагов расчета.
4. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится.....
- а) Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам;
  - б) Проведение экспертизы инвестиционных проектов;
  - в) Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета;
  - г) Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции.
5. На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся.....
- а) Иностранные инвестиции;
  - б) Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм;
  - в) Государственное бюджетное финансирование;
  - г) Сбережения населения.
6. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется.....
- а) Ограниченным сроком, на который привлекаются средства;

- б) Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров;
- в) Изменением структуры собственности;
- г) Наличием эмиссионных расходов.

7. Укажите случай, в котором оправдано изменение активов организации, если:

- а) активы выросли на 10%, выручка от продаж – на 8%, прибыль – на 5%;
- б) активы снизились на 5%, выручка от продаж выросла на 10%, прибыль сократилась на 3%,
- в) активы выросли на 2%, выручка от продаж и прибыль не изменились.

8. По приведенным данным оцените ситуацию. Чистая прибыль от всех видов деятельности за отчетный период – 40 тыс. руб., за предыдущий – 30, стоимость собственного капитала за отчетный период – 900, за предыдущий – 980 тыс. руб.:

- а) эффективность использования капитала возросла;
- б) эффективность использования капитала снизилась;
- в) эффективность использования капитала не изменилась.

9. Перечень показателей оценки эффективности капитальных вложений:

- а) срок окупаемости, рентабельность инвестиций, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности;
- б) скорость движения производственных запасов, рентабельность оборотных активов, оборачиваемость активов;
- в) точка безубыточности, величина текущих и капитальных затрат, себестоимость продукции.

10. Изменение эффективности использования активов организации при условии, что чистая прибыль в отчетном году составила 80 тыс. руб., в предшествующем – 70 тыс. руб., а среднегодовая стоимость всех действующих активов соответственно – 880 тыс. руб. и 940 тыс. руб.:

- а) эффективность действующих активов возросла;
- б) эффективность действующих активов снизилась;

в) эффективность действующих активов осталась неизменной.

### **Примеры практико-ориентированных заданий**

#### **Задача 1.**

Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Фармацевтическая компания Merck имеет в обращении 1,13 млн. шт. обыкновенных акций, торгуемых по 32 руб. за акцию. Балансовая стоимость ее совокупной задолженности составляет 1,918 млн. руб. Балансовая стоимость собственного капитала равна 5,5 млн. руб., коэффициент  $k_e$  — 1,10;  $k_d$  — 5,5%. Эффективная ставка налога — 35%. Сумма уплаченных процентов 1 млн. руб. Дивиденды 300 тыс. руб.

Задача 2. Компания планирует реализовать инвестиционный проект по организации нового производства. В первоначальный момент времени планируется осуществление капитальных вложений по проекту в сумме 120 000 у.е. Проект имеет предполагаемый срок реализации 4 года, в результате реализации проекта предполагается получать в виде выручки от продаж по 200 000 у.е. ежегодно. Планируемые переменные издержки на производство продукции составляют 124 000 у.е. в год, планируемые постоянные издержки по проекту 12 000 у.е. в год. Основные средства, приобретаемые в рамках проекта, имеют срок полезного использования 5 лет, их амортизация начисляется в течение этого срока линейно. В конце проекта предполагается реализовать приобретенные основные средства, получив 39 000 у.е. Проект требует в первоначальный момент приобретения товарно-материальных запасов на сумму 25 000 у.е., кроме того требуется увеличение дебиторской задолженности компании на 15 000 у.е. и кредиторской задолженности на 20 000 у.е. Компания выплачивает налог на прибыль по ставке 20%. Спрогнозировать денежные потоки проекта и оценить его эффективность при

требуемой доходности 20% годовых.

#### Задача 3.

Обосновать и составить модель соотношений темпов роста обобщающих показателей, которая бы отражала эффективность развития бизнеса. Темпы роста показателей составили: Активы 118%, Прибыль 105%, Продажи 120%  
Оборотные активы 116%

#### Задача 4.

Организация планирует инвестировать в приобретение собственного специального транспортного средства 16 млн. руб. Планируемый годовой объем грузоперевозок составит 100 тыс. т.км. Эксплуатационные расходы, по сравнению с аутсорсингом, сократятся и составят 100 руб./т.км по сравнению с оплатой услуг аутсорсера- 200 руб./т.км, при этом постоянные затраты связанные с содержанием средства в расчете на 1 год (без учета амортизации) составят 250 тыс. руб., что на 200 тыс. выше расходов при варианте аутсорсинга. Срок эксплуатации средства составит 5 лет. Определить целесообразность его приобретения и период окупаемости инвестиций за счет относительной экономии средств.

## Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Таблица 7 - Типовые оценочные средства для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной «Анализ инвестиционных процессов» направления 38.03.01 «Экономика»

| Код компетенции | Наименование компетенции                                                                                                                                                                                                                         | Индикаторы достижения компетенции                                                                                                                                | Типовые задания                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПКП-1           | Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов                                                                                                                                       | 1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.                                       | <b>Задание 1</b><br>«The best optics» — мелкая фирма. Ее владелец обратился к местному банку с просьбой предоставить фирме двухгодичную ссуду размером 25 000 долл. США. Государственное управление по делам мелких фирм готово полностью гарантировать такую ссуду за 1 000 долл. США комиссионных. Если безрисковая двухгодичная процентная ставка равна 5% в год, то какова будет процентная ставка, которую банк должен назначить для «The best optics»?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ПКП-3           | Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов | Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов. | <b>Задание 1</b> Компания предполагает реализовать инвестиционный проект, связанный со строительством нового цеха. Строительство будет осуществляться на участке земли, приобретенном 4 года назад за 50 млн. руб. Текущая рыночная стоимость данного участка 65 млн. руб. Затраты на строительство планируются в сумме 45 млн. руб., затраты на приобретение оборудования планируются на уровне 20 млн. руб., затраты на монтаж и наладку оборудования – на уровне 5 млн. руб. Предполагается, что все капитальные вложения по проекту осуществляются в рамках первого периода. Амортизируемое имущество по проекту имеет срок полезного использования 10 лет, в течение этого срока амортизация начисляется на основе линейного метода. Проект имеет срок реализации 6 лет, предполагается, что ликвидационная стоимость инвестиционных активов в конце проекта будет соответствовать их остаточной стоимости. Проект предполагает в течение срока реализации получение ежегодных денежных доходов в сумме 80 млн. руб., при этом ежегодные денежные издержки прогнозируются на уровне 45 млн. руб. Компания выплачивает налог на прибыль по ставке 20%. В начале проекта требуется увеличение чистого оборотного капитала на 5 млн. руб., которое полностью компенсируется по итогам проекта. Составить прогноз доходов и расходов и прогноз денежных потоков по проекту. Сделать вывод об эффективности проекта при требуемой доходности 16% годовых. |

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

### **Нормативные акты**

1 Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ (в дейст. ред.). – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 04.01.2025).

2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1) от 30.11.1994 № 51-ФЗ в дейст. ред.). - URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 04.01.2025).

3 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 2) от 26.01.1996 г. № 14–ФЗ (в дейст. ред.). - URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 04.01.2025).

4 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1) от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (в дейст. ред.). - URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 04.01.2025).

5 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 2) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (в дейст. ред.) - URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 04.01.2025).

6 Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 №32н (в дейст. ред.) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1791). - URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 04.01.2025).

7 Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 №33н (в дейст. ред.) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1790). - URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 04.01.2025).

8 Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (в дейст. ред.) - URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 04.01.2025).

## Основная литература

9. Рожкова, Н. К., Инвестиции и инвестиционная политика: оценка и анализ эффективности : монография / Н. К. Рожкова, У. Ю. Блинова, Д. Ю. Рожкова, ; под общ. ред. Н. К. Рожковой. — Москва : Русайнс, 2022. — 279 с. — ISBN 978-5-466-01435-8. — URL: <https://book.ru/book/946850> (дата обращения: 04.01.2025).

10 Долганова, О. И., Бизнес-процессы: анализ, моделирование, технологии совершенствования : учебник / О. И. Долганова. — Москва : КноРус, 2022. — 323 с. — ISBN 978-5-406-09453-2. — URL: <https://book.ru/book/943119> (дата обращения: 04.01.2025).

## Дополнительная литература

11 Киселева, О. В., Инвестиционный анализ : учебное пособие / О. В. Киселева, Ф. С. Макеева. — Москва : КноРус, 2022. — 246 с. — ISBN 978-5-406-08881-4. — URL: <https://book.ru/book/941752> (дата обращения: 04.01.2025).

12 Маркарьян, Э.А.. Инвестиционный анализ. Теория и практика : Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко — Москва : КноРус, 2025. — 148 с. — ISBN 978-5-406-13882-3. — URL: <https://book.ru/book/955836> (дата обращения: 04.01.2025).

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

### Интернет-ресурсы

- 1 [www.ach.gov.ru](http://www.ach.gov.ru) – официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации
- 2 [www.government.ru](http://www.government.ru) - Официальный сайт Правительства Российской Федерации
- 3 <http://www1.minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
- 4 [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) - Официальный сайт Федеральной налоговой службы
- 5 [www.rosfinnadzor.ru](http://www.rosfinnadzor.ru) - Официальный сайт Федеральной службы финансового- бюджетного надзора
- 6 [www.eeg.ru](http://www.eeg.ru) – Экономическая экспертная группа

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Обучающийся должен изучить учебный план и программу дисциплины для того, чтобы своевременно понять и правильно оценить ее роль в учебном процессе. Студенту необходимо осуществить выбор тактики и стратегии получения знаний в полном объеме по осваиваемой дисциплине. Темы дисциплины должны изучаться последовательно. Развитие знаний, полученных на лекциях, продолжается на семинарах.

Самостоятельная работа студентов (аудиторная и внеаудиторная) позволяет расширить приобретенные на лекциях и семинарах знания, научиться их прикладному применению, и эффективному проведению работы с нормативной базой и научной литературой. Лекционные занятия проводятся в соответствии с тематическим планом, при изложении материала рекомендуется использовать презентации в среде PowerPoint и фрагменты печатных материалов по теме лекции.

С учетом широкого применения электронных таблиц в современных экономических расчетах, при иллюстрации лекционного материала и решении задач рекомендуется использовать стандартные офисные средства Microsoft Excel (MS Excel).

По итогам изучения дисциплины осуществляется промежуточная аттестация студента в форме экзамена.

В ходе интерактивных занятий следует проводить разбор конкретных, максимально приближенных к реальным хозяйственным ситуациям и дискуссиям по применению аналитических методов в их исследовании. Основное внимание при проведении практических занятий следует уделять развитию навыков стратегического анализа экономических процессов. При этом задача состоит в обучении профессиональным навыкам разработки и

реализации моделей деловых ситуаций с углублением в алгоритмические и математические тонкости расчетов.

Проведение практических занятий осуществляется в мультимедийных аудиториях. Поскольку большая часть учебного времени отводится на самостоятельное изучение дисциплины, рекомендуется уделить особое внимание организации и планированию самостоятельной работы.

При подготовке к лекциям и практическим занятиям следует использовать существующие возможности образовательных ресурсов (электронная библиотека) и ресурсов Интернет сети, указанных в разделе 9 программы дисциплины, изучать основную и дополнительную литературу, указанные в разделе 8 программы дисциплины.

Внедрение активных и интерактивных элементов в проведение занятий по дисциплине может осуществляться разными методами: проблемный семинар с дискуссией, деловая игра, опрос, case-study и др.

Дискуссия – форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание студентами реферата по тематике предложенной преподавателем. Дискуссия – форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Дискуссия как форма обучения при изучении дисциплины «Экономический анализ» используется в обсуждении проблем, имеющих комплексный характер. Содержание докладов, сообщений может быть связано с изучаемым материалом, но может и выходить за рамки программы, в том числе, иметь профессиональную направленность. Дискуссия делает возможным использовать элементы сотрудничества по типу «преподаватель – студент» и «студент – студент», в которой стираются противоположности между позициями преподавателя, студента или группы студентов, а кругозор участников образовательного процесса становится общим достоянием.

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

Метод кейс-стади (Case study) – обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент самостоятельно принимает решение и обосновывает его. Формирование проблемы и путей ее решения осуществляются в предложенных задачах на базе кейса с описанием различных ситуаций из разных источников специальной экономической и научной литературы, из материалов периодической печати и др. Признаками метода case-study являются: наличие информационных данных, факторной модели экономического показателя-результата, коллективная работа над решением задачи, единая цель в поиске решения, наличие системы группового оценивания деятельности. Конечная цель такого занятия – выработать у студентов умения создавать факторные модели, описывающие реальные явления или процессы, происходящие в деятельности экономического субъекта.

Для проведения сравнительного анализа также самостоятельно выбирается одна или несколько компаний конкурентов (допускается выбор иностранной компании для сравнительного анализа). С этой целью рекомендуется воспользоваться аналитической системой Bloomberg Professional и СПАРК в отношении сведений о данных компаниях и отрасли, к которой они относятся.

**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. Astro Linux
2. Libre Office

**11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

- 1 Справочная правовая система «Консультант Плюс». URL:  
<http://www.consultant.ru>
- 2 Информационно-правовая система «Гарант-аэро». URL:  
<http://www.garant.ru>

**11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены**

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

Материально-техническая база Краснодарского филиала Финансового университета соответствует действующим противопожарным правилам и нормам, обеспечивает проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Образовательный процесс обеспечивается специальными помещениями, которые представляют собой аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы студентов и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, обеспечивающими представление учебной информации большой аудитории, демонстрационным оборудованием.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, обеспечивающей доступ к сети Интернет и электронной информационно-образовательной среде Краснодарского филиала Финансового университета.