

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

Департамент финансового и инвестиционного менеджмента

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной и  
методической работе

\_\_\_\_\_  
Е.А. Каменева  
«28» июня 2022 г.

**Грищенко Ю.И.**

**ТЕХНОЛОГИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА**

**Рабочая программа дисциплины**  
для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.04  
«Государственное и муниципальное управление»,  
профиль «Государственное и муниципальное управление»

*Рекомендовано Ученым советом факультета «Высшая школа управления»  
(протокол от «21» июня 2022 г. № 20)*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента финансового и инвестиционного  
менеджмента  
(протокол от «18» мая 2022 г. № 13)*

Москва – 2022

**УДК 336.02(073)**  
**ББК 65.26+65.29**  
**Г85**

**Рецензент:** В.В. Клевцов, д.э.н., профессор, руководитель департамента финансового и инвестиционного менеджмента

**Грищенко Ю.И.**

**Технологии инвестиционного анализа:** рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление», профиль «Государственное и муниципальное управление» – М.: Финансовый университет. Департамент финансового и инвестиционного менеджмента, 2022. – 22 с.

Рабочая программа учебной дисциплины содержит требования к результатам освоения дисциплины, программу, тематику практических и семинарских занятий и технологию их проведения, формы самостоятельной работы, систему оценивания и учебно-методическое обеспечение дисциплины.

*Учебное издание*

***Грищенко Юлия Игоревна***

**Технологии инвестиционного анализа**

**Рабочая программа дисциплины**

Компьютерный набор, верстка Ю.И. Грищенко  
Формат 60х90/16. Гарнитура *Times New Roman*  
Усл. п.л. 2,0. Изд. № 2022.

## 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(модуля) 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.....  | 6                                      |
| 5.1. Содержание дисциплины.....   | 6                                      |
| 5.2. Учебно – тематический план.....  | 8                                      |
| 5.3. Содержание семинаров, практических занятий .....   | 8                                      |
| 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 .....   | 13                                     |
| 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....  | 14                                     |
| 7.1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний .....   | <b>Ошибка! Закладка не определена.</b> |
| 7.2. Примерный перечень теоретических вопросов к зачету.....  | 17                                     |
| 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....   | 16                                     |
| 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....   | 17                                     |
| 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....  | 17                                     |
| 11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем ..... | 18                                     |
| 12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления  |  |

образовательного процесса по дисциплине..... 18

### 1. Наименование дисциплины

«Технологии инвестиционного анализа»

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

Настоящая программа дисциплины направлена на формирование следующих компетенций:

| <b>Код компетенции</b> | <b>Наименование компетенции</b>  | <b>Индикаторы достижения компетенции</b>  | <b>Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции</b>   |
|------------------------|--|---|--|
| УК-10                  | Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности | 1.Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике.   | Знать: современные методы и инструментарий инвестиционного анализа.<br><br>Уметь: оценивать эффективность инвестиций.  |
|                        |  | 2.Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски. | Знать: теорию и практику применения оценки эффективности инвестиционных проектов.<br><br>Уметь: принимать управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению показателей эффективности.. |

|       |  |  |   |
|-------|--|--|---|
| ОПК-2 | Способен разрабатывать и реализовывать управленческие решения, меры регулирующего воздействия, в том числе контрольно-надзорные функции, государственные и муниципальные программы на основе анализа социально-экономических процессов | 1. Находит организационно управленческие решения, оценивает результаты и последствия принятого управленческого решения и готов нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений для достижения максимального результата. | Знать: сущность инвестиционной политики и её роль в современных условиях.<br><br>Уметь: оценивать результаты и последствия выбранной инвестиционной политики. |
|       |  | 2. Демонстрирует знания основанных методов обеспечения контрольно-надзорной деятельности и оценки их последствий.  | Знать: систему критериев эффективности инвестиционной политики.<br><br>Уметь: оценивать эффективности инвестиционной политики.                                |
|       |  | 3. Руководствуется навыками системного подхода к разработке и реализации управленческого решения, а также к поиску, оценке и выбору альтернатив и экспертной оценки реальных управленческих ситуаций.  | Знать: технологии инвестиционного анализа.<br><br>Уметь: применять технологии инвестиционного анализа в зависимости от объекта инвестиций.                    |

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Технологии инвестиционного анализа» относится к обязательным дисциплинам (5семестр), направление подготовки 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление», профиль «Государственное и муниципальное управление»

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

Очная форма обучения /очно-заочная форма обучения

| Вид учебной работы по дисциплине              | Всего<br>(в з/е и часах)      | Семестр 3/5<br>(в часах)      |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Общая трудоемкость дисциплины</b>          | <b>3/ 5 / 108</b>             | <b>108/108</b>                |
| <b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b> | <b>34/16</b>                  | <b>34/16</b>                  |
| <i>Лекции</i>                                 | <i>16/4</i>                   | <i>16/4</i>                   |
| <i>Семинары, практические занятия</i>         | <i>18/12</i>                  | <i>18/12</i>                  |
| <b>Самостоятельная работа</b>                 | <b>74/92</b>                  | <b>74/92</b>                  |
| Вид текущего контроля                         | Расчетно-аналитическая работа | Расчетно-аналитическая работа |
| Вид промежуточной аттестации                  | Зачет                         | Зачет                         |

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

##### 5.1. Содержание дисциплины

##### Тема 1. Основы технологий инвестиционного анализа.

Понятие и классификация инвестиций. Инвестиции в финансовые и нефинансовые активы. Прямые и портфельные инвестиции. Альтернативные инвестиции.

Инвестиционная деятельность в России: условия, факторы, тенденции. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Технологии инвестиционного анализа и их классификация.

Применение информационных технологий в инвестиционном анализе.

##### Тема 2. Инвестиционная политика и её государственное регулирование.

Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях. Система критериев эффективности инвестиционной политики.

Формы участия государства в реализации инвестиционной политики. Функции государства в реализации государственной инвестиционной. Специфика региональной инвестиционной политики.

Инвестиционная политика корпорации. Этапы разработки инвестиционной политики корпорации.

### **Тема 3. Технологии анализа коммерческих инвестиционных проектов.**

Инвестиционный проект. Классификация коммерческих инвестиционных проектов. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. Участниками инвестиционного проекта.

Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.

Цена и структура капитала инвестиционного проекта. Методы оценки инвестиционных решений. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Анализ рисков инвестиционных проектов. Имитационное моделирование.

### **Тема 4. Технологии анализа инвестиций в государственные и некоммерческие проекты.**

Социально ответственное инвестирование. Виды ответственных инвестиций и категории инвесторов. Технологии анализа «зеленых» инвестиций.

Государственные инвестиционные программы. Бюджетные инвестиции в объекты капитального строительства.

Технологии и значение инвестиционного анализа в государственном секторе. Технологии анализа государственных инвестиционных проектов и программ. Оценка социальной эффективности инвестиционных проектов и программ. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.

Сущность и правовое регулирование государственно-частного партнерства. Формы реализации проектов государственно-частного партнерства. Методики оценки эффективности проекта государственно-частного партнерства, проекта

муниципально-частного партнерства и определения их сравнительного преимущества.

### **Тема 5. Технологии анализа финансовых инструментов.**

Инвестиции в финансовые инструменты. Портфель финансовых инвестиций. Технологии анализа инвестиционных качеств финансовых инструментов. Моделирование барьерной ставки инвестирования.

Фундаментальный анализ ценных бумаг. Рыночные мультипликаторы. Основные методы технического анализа ценных бумаг.

Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов. Модели оценки стоимости акций и облигаций. Рейтинговая оценка акций и облигаций.

### **5.2. Учебно – тематический план**

Очная форма обучения

| п/<br>п | Наименование тем (разделов) дисциплины  | Трудоемкость в часах |                                       |        |                                |                        | Формы текущего контроля успеваемости   |
|---------|---|----------------------|---------------------------------------|--------|--------------------------------|------------------------|--|
|         |   | Всего                | Контактная работа - Аудиторная работа |        |                                | Самостоятельная работа |  |
|         |   |                      | Общая, в т.ч.:                        | Лекции | Семинары, практические занятия |                        |  |
| 1       | Тема 1. Основы технологий инвестиционного анализа.                                | 16                   | 4                                     | 2      | 2                              | 12                     | Тематическая дискуссия                 |
| 2       | Тема 2. Инвестиционная политика и её государственное регулирование.               | 16                   | 4                                     | 2      | 2                              | 12                     | Тематическая дискуссия, решение кейса. |
| 3       | Тема 3. Технологии анализа коммерческих инвестиционных проектов.                  | 30                   | 10                                    | 4      | 6                              | 20                     | Тематическая дискуссия, решение кейса. |
| 4       | Тема 4. Технологии анализа инвестиций в государственные и некоммерческие проекты. | 23                   | 8                                     | 4      | 4                              | 15                     | Тематическая дискуссия, решение кейса. |



|   |  |     |    |    |    |    |  |
|---|--|-----|----|----|----|----|--|
| 5 | Тема 5.<br>Технологии анализа финансовых инструментов. | 23  | 8  | 4  | 4  | 15 | Тематическая дискуссия, решение кейса. |
|   | В целом по дисциплине                                  | 108 | 34 | 16 | 18 | 74 | Согласно расчетно-аналитическая работа |
|   | Итого в %  | 100 | 31 | 47 | 53 | 69 | -                                      |

### Очно-заочная форма обучения

| п/<br>п | Наименование тем (разделов) дисциплины  | Трудоемкость в часах |                                       |        |                                |                        | Формы текущего контроля успеваемости   |
|---------|---|----------------------|---------------------------------------|--------|--------------------------------|------------------------|--|
|         |   | Всего                | Контактная работа - Аудиторная работа |        |                                | Самостоятельная работа |  |
|         |   |                      | Общая, в т.ч.:                        | Лекции | Семинары, практические занятия |                        |  |
| 1       | Тема 1. Основы технологий инвестиционного анализа.                                | 21                   | 3                                     | 1      | 2                              | 18                     | Тематическая дискуссия                 |
| 2       | Тема 2. Инвестиционная политика и её государственное регулирование.               | 22                   | 2                                     | -      | 2                              | 20                     | Тематическая дискуссия, решение кейса. |
| 3       | Тема 3. Технологии анализа коммерческих инвестиционных проектов.                  | 23                   | 5                                     | 1      | 4                              | 18                     | Тематическая дискуссия, решение кейса. |
| 4       | Тема 4. Технологии анализа инвестиций в государственные и некоммерческие проекты. | 21                   | 3                                     | 1      | 2                              | 18                     | Тематическая дискуссия, решение кейса. |
| 5       | Тема 5. Технологии анализа финансовых инструментов.                               | 21                   | 3                                     | 1      | 2                              | 18                     | Тематическая дискуссия, решение кейса. |

|  |                       |     |    |    |    |    |  |
|--|-----------------------|-----|----|----|----|----|--|
|  | В целом по дисциплине | 108 | 16 | 4  | 12 | 92 | Согласно расчетно-аналитическая работа |
|  | Итого в %             | 100 | 15 | 25 | 75 | 85 | -                                      |

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

| Наименование тем (разделов) дисциплины                              | Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9   | Формы проведения занятий                                  |
|---|---|---|
| Тема 1. Основы технологий инвестиционного анализа.                  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.</li> <li>2. Информационная база инвестиционного анализа.</li> <li>3. Технологии инвестиционного анализа и их классификация.</li> </ol> <p>Источники: Раздел 8. Основная литература:1-3. Дополнительная литература:1,2. Раздел 9:5,6.</p>   | Тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание. |
| Тема 2. Инвестиционная политика и её государственное регулирование. | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Формы участия государства в реализации инвестиционной политики.</li> <li>2. Функции государства в реализации государственной инвестиционной. Специфика региональной инвестиционной политики.</li> <li>3. Инвестиционная политика корпорации.</li> <li>4. Этапы разработки инвестиционной политики корпорации.</li> </ol> <p>Источники: Раздел 8. Основная литература:1,3. Дополнительная литература:1,4. Раздел 9: 1,2,5.</p> | Тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание. |
| Тема 3. Технологии анализа коммерческих инвестиционных проектов.    | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.</li> <li>2. Цена и структура капитала инвестиционного проекта.</li> <li>3. Методы оценки инвестиционных решений.</li> <li>4. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.</li> <li>5. Анализ рисков инвестиционных проектов.</li> </ol>   | Тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание. |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  | 6. Имитационное моделирование.<br>Источники: Раздел 8. Основная литература:2,3.<br>Дополнительная литература:1,2. Раздел 9:3,7.  |   |
| Тема 4.<br>Технологии анализа инвестиций в государственные и некоммерческие проекты. | 1. Технологии и значение инвестиционного анализа в государственном секторе.<br>2. Технологии анализа государственных инвестиционных проектов и программ.<br>3. Оценка социальной эффективности инвестиционных проектов и программ.<br>4. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.<br>5. Методики оценки эффективности проекта государственно-частного партнерства, проекта муниципально-частного партнерства и определения их сравнительного преимущества.<br>Источники: Раздел 8. Основная литература:1,2.<br>Дополнительная литература:2,3,4. Раздел 9: 2,3. | Тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание. |
| Тема 5.<br>Технологии анализа финансовых инструментов.                               | 1. Моделирование барьерной ставки инвестирования.<br>2. Фундаментальный анализ ценных бумагах. Рыночные мультипликаторы.<br>3. Основные методы технического анализа ценных бумаг.<br>4. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов.<br>5. Модели оценки стоимости акций и облигаций.<br>6. Рейтинговая оценка акций и облигаций.<br>Источники: Раздел 8. Основная литература:3.<br>Дополнительная литература:2. Раздел 9:1,6,7.  | Тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание. |

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

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

| Наименование тем<br>(разделов)<br>дисциплины                                      | Перечень вопросов, отводимых на<br>самостоятельное освоение   | Формы<br>внеаудиторной<br>самостоятельной<br>работы                                 |
|---|---|---|
| Тема 1. Основы технологий инвестиционного анализа.                                | 1. Понятие и классификация инвестиций. Альтернативные инвестиции.<br>2. Инвестиционный портфель.<br>3. Инвестиционная деятельность в России: условия, факторы, тенденции.<br>4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.<br>Источники: Раздел 8. Основная литература:1-3. Дополнительная литература:1,2. Раздел 9:5,6.  | Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературных источников. |
| Тема 2. Инвестиционная политика и её государственное регулирование.               | 1. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях.<br>2. Система критериев эффективности инвестиционной политики.<br>Источники: Раздел 8. Основная литература:1,3. Дополнительная литература:1,4. Раздел 9: 1,2,5.  | Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературных источников. |
| Тема 3. Технологии анализа коммерческих инвестиционных проектов.                  | 1. Инвестиционный проект.<br>2. Классификация коммерческих инвестиционных проектов.<br>3. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы.<br>4. Участниками инвестиционного проекта.<br>Источники: Раздел 8. Основная литература:2,3. Дополнительная литература:1,2. Раздел 9:3,7.  | Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературных источников  |
| Тема 4. Технологии анализа инвестиций в государственные и некоммерческие проекты. | 1. Социально ответственное инвестирование.<br>2. Виды ответственных инвестиций и категории инвесторов.<br>3. Технологии анализа «зеленых» инвестиции.<br>4. Государственные инвестиционные программы.<br>5. Бюджетные инвестиции в объекты капитального строительства.<br>6. Сущность и правовое регулирование государственно-частного партнерства.<br>7. Формы реализации проектов государственно-частного партнерства.<br>Источники: Раздел 8. Основная литература:1,2. Дополнительная литература:2,3,4. Раздел 9: 2,3. | Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературных источников. |

|   |   |   |
|---|---|---|
| Тема 5. Технологии анализа финансовых инструментов. | 1. Инвестиции в финансовые инструменты.<br>2. Портфель финансовых инвестиций.<br>3. Технологии анализа инвестиционных качеств финансовых инструментов.<br>Источники: Раздел 8. Основная литература:3.<br>Дополнительная литература:2. Раздел 9:1,6,7. | Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературных источников. |
|---|---|---|

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

### **Расчетно-аналитическая работа**

Выполнение расчетно-аналитической работы проводится с целью подготовки студентов к осуществлению расчетной, проектной, аналитической деятельности посредством формирования профессиональных компетенций, связанных со сбором, обработкой, анализом и интерпретацией реальных данных хозяйствующих структур, необходимых для решения профессиональных задач с использованием математического аппарата и (или) современных информационных технологий.

Расчетно-аналитические работы выполняются студентами под методическим руководством преподавателя. Выбранная студентом тема расчетно-аналитической работы утверждается преподавателем, ведущего семинарские (практические) занятия.

Примерная тематика расчетно-аналитических работ:

1. Экономическое обоснование коммерческого проекта по строительству ..... (например: тепличного комплекса).
2. Оценка некоммерческого инвестиционного проекта по..... (например: строительству школы).
3. Обоснование проекта ГЧП по строительству... (например: мусороперерабатывающего завода).
4. Формирование инвестиционного портфеля предприятия в .....(например: акции, входящих в базу расчета индекса ММВБ).

Структура расчетно-аналитической работы:

1. Титульный лист.
2. Теоретическая часть (обзор литературы и технологий инвестиционного

анализа по выбранной теме, характеристика объекта инвестирования и др.).

3. Расчетная часть.

4. Выводы.

5. Список использованной литературы.

Требования к выполнению расчётно-аналитической работы:

- применение современных методик расчета и информационных средств для обработки данных в соответствии с поставленными задачами, сформулированными в задании;
- представление визуализированных результатов расчета в виде таблиц и графиков, в том числе с использованием современных информационных (компьютерных) технологий;
- проведение расчетов и оформление материалов по возможности в автоматизированном режиме;
- формулировка выводов и результатов исследования.

Объем расчетно-аналитической работы составляет не более 10 страниц не включая таблиц, графиков и т. п. (при наличии).

Оценка выполнения расчетно-аналитической работы осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости студентов.

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

| Наименование компетенции   | Наименование индикаторов достижения компетенции  | Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции | Типовые контрольные задания  |
|--|--|---|--|
| УК-10<br>Способен принимать обоснованные экономические решения в | 1.Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и | Знать: современные методы и инструментарий инвестиционного анализа.                       | Задание 1.<br>Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные |

|                                      |   |  |   |
|--------------------------------------|---|--|---|
| различных областях жизнедеятельности | формы участия государства в экономике.  | Уметь: оценивать эффективность инвестиций.   | средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20% . По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений. |
|                                      | 2.Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски. | Знать: теорию и практику применения оценки эффективности инвестиционных проектов.<br><br>Уметь: принимать управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению показателей эффективности.. | Задание.<br>На основе представленного инвестиционного проекта корпорации, оценить его эффективность.  |

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| <p>ОПК-2</p> <p>Способен разрабатывать и реализовывать управленческие решения, меры регулирующего воздействия, в том числе контрольно-надзорные функции, государственные и муниципальные программы на основе анализа социально-экономических процессов</p> | <p>1. Находит организационно управленческие решения, оценивает результаты и последствия принятого управленческого решения и готов нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений для достижения максимального результата.</p> | <p>Знать: сущность инвестиционной политики и её роль в современных условиях.</p> <p>Уметь: оценивать результаты и последствия выбранной инвестиционной политики.</p> | <p>Задание.</p> <p>Компания «Ястреб» занимается производством сложных оптических приборов для армии и флота и не занимается привлечением заемных источников финансирования.</p> <p>Требуемая доходность ее собственного капитала – 15 %, стоимость компании – 400 млн. у.е. Другая компания этой же отрасли «Орел» генерирует такую же операционную прибыль, что и «Ястреб». Но «Орел» привлекает заемные источники финансирования в размере 200 млн. у.е. в виде облигаций с купонной ставкой 9 % годовых. Ставка налога на прибыль – 20 %.</p> <p>Определите:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Требуемую доходность по акционерному капиталу «Орел».</li> <li>2. Средневзвешенные затраты на капитал компании «Орел».</li> <li>3. Стоимость компании «Орел».</li> <li>4. Стоимость лeverеджированной компании «Орел».</li> <li>5. Стоимость компании «Орел» и затраты на капитал, если величина долга возрастет до 300 млн. у.е., а требуемая доходность по облигациям составит 11 %.</li> </ol> |
|  | <p>2. Демонстрирует знания основанных методов обеспечения контрольно-надзорной деятельности и оценки их последствий.</p>  | <p>Знать: систему критериев эффективности инвестиционной политики.</p> <p>Уметь: оценивать эффективность инвестиционной политики.</p>                                | <p>Задание.</p> <p>Проанализируйте данные Росстата по инвестиционной деятельности компаний в различных отраслях российской экономики. Выделите наиболее и наименее инвестиционно активные отрасли.</p>  |



|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
|  | 3.Руководствуется навыками системного подхода к разработке и реализации управленческого решения, а также к поиску, оценке и выбору альтернатив и экспертной оценки реальных управленческих ситуаций. | Знать: технологии инвестиционного анализа.<br><br>Уметь: применять технологии инвестиционного анализа в зависимости от объекта инвестиций. | Задание.<br>Корпорация «Медиапланета» на 1.01.22 имела в обращении 2 млн. обыкновенных акций на 50 млн. у.е. У корпорации есть 450 тыс. 10% облигаций номиналом 100 у.е. Привилегированные акции номиналом 200 у.е. имеют доходность 12%. Корпорация берет кредит 1.08.22 на 15 млн. у.е. под 16 % и выкупает на рынке 300 тыс. своих акций. Ставка налога на прибыль – 30 %. ЕВІТ = 27950 тыс. у.е. Определите: а) «доход на акцию» на начало 2022 г. и после выкупа акций; б) предположим, что прибыль будет ниже и составит 17950 тыс. у.е. Чему равен «доход на акцию» до и после выкупа акций. |
|--|--|--|---|

### **Примерный перечень теоретических вопросов к зачету**

1. Понятие и классификация инвестиций. Инвестиционный портфель.
2. Инвестиции в реальные активы и финансовые инструменты.
3. Инвестиционная деятельность: понятие, субъекты и объекты.
4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Цель и задачи инвестиционного анализа.
6. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
7. Информационная база инвестиционного анализа.
8. Технологии инвестиционного анализа и их классификация.
9. Применение информационных технологий в инвестиционном анализе.
10. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях.
11. Система критериев эффективности инвестиционной политики.
12. Формы участия государства в реализации инвестиционной политики.
13. Функции государства в реализации государственной инвестиционной.
14. Специфика региональной инвестиционной политики.

15. Инвестиционная политика корпорации.
16. Этапы разработки инвестиционной политики корпорации.
17. Инвестиционный проект. Классификация коммерческих инвестиционных проектов.
18. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы.
19. Участниками инвестиционного проекта.
20. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
21. Цена и структура капитала инвестиционного проекта.
22. Методы оценки инвестиционных решений.
23. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
24. Анализ рисков инвестиционных проектов.
25. Имитационное моделирование.
26. Социально ответственное инвестирование. Виды ответственных инвестиций и категории инвесторов.
27. Технологии анализа «зеленых» инвестиции.
28. Государственные инвестиционные программы.
29. Бюджетные инвестиции в объекты капитального строительства.
30. Технологии и значение инвестиционного анализа в государственном секторе.
31. Технологии анализа государственных инвестиционных проектов и программ.
32. Оценка социальной эффективности инвестиционных проектов и программ.
33. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
34. Сущность и правовое регулирование государственно-частного партнерства.
35. Формы реализации проектов государственно-частного партнерства.
36. Методики оценки эффективности проекта государственно-частного партнерства, проекта муниципально-частного партнерства и определения их сравнительного преимущества.
37. Инвестиции в финансовые инструменты. Портфель финансовых инвестиций.
38. Технологии анализа инвестиционных качеств финансовых инструментов.
39. Моделирование барьерной ставки инвестирования.

40. Фундаментальный анализ ценных бумаг.
41. Рыночные мультипликаторы.
42. Основные методы технического анализа ценных бумаг.
43. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов.
44. Модели оценки стоимости акций и облигаций.
45. Рейтинговая оценка акций и облигаций.

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

### **Нормативные правовые акты:**

1. Приказ Минэкономразвития России № 894 от 30 ноября 2015 «Об утверждении методики оценки эффективности проекта государственно-частного проекта муниципально-частного партнерства и определения их сравнительного преимущества» // Министерство экономического развития России [сайт]. — URL: [https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz\\_minekonomrazvitiya\\_rossii\\_894\\_ot\\_30\\_noyabrya\\_2015\\_.html](https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz_minekonomrazvitiya_rossii_894_ot_30_noyabrya_2015_.html) (дата обращения: 10.03.2022).
2. Указа Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года».

### **Основная литература:**

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497800> (дата обращения: 31.05.2022). — Текст : электронный.
2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. —

382 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490500> (дата обращения: 31.05.2022). — Текст : электронный.

3. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 22.04.2022). – Текст : электронный.

#### **Дополнительная литература:**

4. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963> (дата обращения: 31.05.2022). — Текст : электронный.

5. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 304 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492680> (дата обращения: 21.05.2022). — Текст : электронный.

6. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 409 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490498> (дата обращения: 31.05.2022). — Текст : электронный.

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

1. <http://www.cbr.ru> – официальный сайт Банка России
2. <https://www.economy.gov.ru> – Министерство экономического развития

России

3. [https://minek.rk.gov.ru/file/File/minek/2017/sez/metodrekomend\\_ocenka\\_invpr\\_oektov.pdf](https://minek.rk.gov.ru/file/File/minek/2017/sez/metodrekomend_ocenka_invpr_oektov.pdf) - Методические рекомендации, по оценке эффективности инвестиционных проектов. Утверждено Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N ВК 477

4. <https://развивай.рф> - Финансирование проектов от ВЭБ.РФ

5. [https://rosstat.gov.ru/investment\\_nonfinancial](https://rosstat.gov.ru/investment_nonfinancial) - Инвестиции в нефинансовые активы. Федеральная служба государственной статистики.

6. <https://www.finam.ru> - финансовый портал: новости фондового рынка.

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

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

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины – разрабатываются департаментом в виде отдельного документа и размещаются на образовательном портале Финуниверситета (<https://portal.fa.ru/Catalog>).

**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

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

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

5. Система комплексного раскрытия информации «СПАРК»

6. Государственный информационный ресурс бухгалтерской отчетности  
bo.nalog.ru

### **11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Указанные средства не используются.

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

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.