

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФИЛИАЛ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА» В Г. АРТЕМЕ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Рабочая программа дисциплины

по направлению подготовки

38.03.02 МЕНЕДЖЕМЕНТ

38.03.01 ЭКОНОМИКА

Артем 2018

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (утв. Приказом Минобрнауки России от 12.11.2015 г. №1327), 38.03.02 Менеджмент (утв. Приказом Минобрнауки России от 12.01.2016 г. №7) И Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017 г. N 301)

Рабочая программа разработана на основании рабочей программы «Инвестиционный анализ», составленной Лебединской Ю.С., доцентом кафедры управления Владивостокского государственного университета экономики и сервиса

Составитель: Адушев М.Н., старший преподаватель кафедры экономики, управления и информационных технологий.

Утверждена на заседании кафедры ЭУИТ от «06» июня 2018 г., протокол № 16.

Заведующий кафедрой (разработчика)
« 06 » июня 2018 г.



С.В. Кузьмина

Заведующий кафедрой (выпускающей)
« 06 » июня 2018 г.



С.В. Кузьмина

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины является формирование у бакалавров прочных теоретических знаний и практических навыков, позволяющие принимать управленческие решения в области анализа инвестиций, определения экономической эффективности вложения при выборе инвестиционных проектов и источников их финансирования.

В процессе изучения курса решаются следующие задачи:

- изучение сущности общеэкономического значения, особенностей инвестиций и инвестиционных проектов;
- изучение современных концепций инвестиционного анализа;
- определение эффективности инвестиционных проектов;
- применение на практике форм финансирования и управления инвестиционными проектами.

2. Перечень планируемых результатов обучения по соотнесенных дисциплине, планируемые результатами освоения с образовательной программы

Планируемыми результатами обучения по дисциплине, являются знания, умения, владения и/или опыт деятельности, характеризующие этапы/уровни формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения образовательной программы в целом. Перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины, приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Формируемые компетенции

Название ОПОП ВО (сокращенное название)	компетенции	Название компетенции	Составляющие компетенции	
	ПК-3	Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знания	<p>- перевести экономическую задачу на математический язык; использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; проводить сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки объектов; использовать источники бухгалтерской информации; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; применять основные методы финансового менеджмента для оценки и обоснования управленческих решений; выявлять индикаторы эффективности стоимостного управления в конкретной ситуации; выявлять факторы стоимости и отбирать их на основе критического анализа; собирать и анализировать данные о налогах и сборах в РФ для принятия решений в области финансирования и формирования дивидендной политики.</p>
			навыки	<p>- навыками, необходимыми при практическом применении математических идей и методов для анализа и моделирования сложных систем, для поиска</p>

				<p>оптимальных решений и выбора наилучших способов реализации; навыком оценки эффективности инвестиционных проектов; методами расчета стоимости бизнеса в рамках затратного, сравнительного и доходного подходов к оценке; методами расчета стоимости активов в рамках затратного, сравнительного и доходного подходов к оценке; методами финансового менеджмента для управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала; методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования; процедурами принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</p>
--	--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Для изучения данной дисциплины необходимо предварительное изучение дисциплин «Экономико-математические методы и модели», «Статистика».

Приобретенные в ходе изучения данной дисциплины компетенции необходимы для последующего изучения дисциплин экономической и управленческой направленности, а также прохождения студентом производственных практик.

Входными требованиями, необходимыми для освоения дисциплины, является наличие у обучающихся компетенций, сформированных при изучении дисциплин «Статистика», «Экономико-математические методы и модели». На данную дисциплину опираются дисциплины «Внешнеэкономическая деятельность», «Макроэкономическое планирование и прогнозирование», «Международные финансовые рынки», «Основы предпринимательства».

4. Объем дисциплины

Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу по всем формам обучения, приведен в таблице 2.

Таблица 2 - Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обучения	Цикл	Семестр курс	Трудоемкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)						СРС	Форма аттестации
					Всего	Аудиторная			Внеаудиторная			
						лек.	прак.	лаб.	ПА	КСР		
38.03.01 Экономика Б-ЭБ	ОЗФО	Бл1.Д В.Д	4	5	39	10	10	10	9	0	141	Э
38.03.01 Экономика Б-ЭУ	ЗФО	Бл1.В	5	5	25	8	4	4	9	0	155	Э
38.03.01 Экономика Б-ЭУ	ОФО	Бл1.Д В.Д	7	5	60	17	17	17	9	0	120	Э
38.03.01 Экономика Б-МН	ОФО	Бл1.Д В.Д	5	4	60	17	17	17	9	0	84	Э
38.03.01 Экономика Б-МН	ЗФО	Бл1.В	3	4	25	8	4	4	9	0	119	Э

5. Структура и содержание дисциплины

5.1 Структура дисциплины

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.

Таблица 3 - Структура дисциплины ОФО Б-ЭУ

№	Название темы	Вид занятия	Объем час	Кол-во часов в интерактивной и электронной форме	СРС
1	Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.	Лекция	2		5
		Практическое занятие	2		5
		Лабораторная работа	2		5
2	Источники и методы финансирования инвестиций	Лекция	2		5
		Практическое занятие	2		5
		Лабораторная работа	2		5
3	Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.	Лекция	2		5
		Практическое занятие	2		5
		Лабораторная работа	2		5
4	Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	Лекция	2		5
		Практическое занятие	2		5
		Лабораторная работа	2		5

5	Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.	Лекция	2		5
		Практическое занятие	2		5
		Лабораторная работа	2		5
6	Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.	Лекция	2		5
		Практическое занятие	2		5
		Лабораторная работа	2		5
7	Риски проекта. Методы их оценки и учета.	Лекция	2		5
		Практическое занятие	2		5
		Лабораторная работа	2		5
8	Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании	Лекция	3		5
		Практическое занятие	3		5
		Лабораторная работа	3		5

Таблица 3 - Структура дисциплины ОФО Б-МН

№	Название темы	Вид занятия	Объем час	Кол-во часов в интерактивной и электронной форме	СРС
1	Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.	Лекция	2		4
		Практическое занятие	2		4
		Лабораторная работа	2		3
2	Источники и методы финансирования инвестиций	Лекция	2		4
		Практическое занятие	2		4
		Лабораторная работа	2		3
3	Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.	Лекция	2		4
		Практическое занятие	2		4
		Лабораторная работа	2		3
4	Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	Лекция	2		4
		Практическое занятие	2		4
		Лабораторная работа	2		3
5	Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.	Лекция	2		4
		Практическое занятие	2		4
		Лабораторная работа	2		3
6	Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.	Лекция	2		4
		Практическое занятие	2		4
		Лабораторная работа	2		3
7	Риски проекта. Методы их оценки и учета.	Лекция	2		3
		Практическое занятие	2		3
		Лабораторная работа	2		3
8	Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании	Лекция	3		3
		Практическое занятие	3		3
		Лабораторная работа	3		3

Таблица 3 - Структура дисциплины ЗФО

№	Название темы	Вид занятия	Объем час	Кол-во часов в интерактивной и электронной форме	СРС
1	Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и	Лекция	1		8
		Практическое занятие	0,5		7

	методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.	Лабораторная работа	0,5		7
2	Источники и методы финансирования инвестиций	Лекция	1		8
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
3	Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.	Лекция	1		8
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
4	Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	Лекция	1		7
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
5	Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.	Лекция	1		7
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
6	Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.	Лекция	1		7
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
7	Риски проекта. Методы их оценки и учета.	Лекция	1		7
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
8	Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании	Лекция	1		7
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7

Таблица 3 - Структура дисциплины ЗФО

№	Название темы	Вид занятия	Объем час	Кол-во часов в интерактивной и электронной форме	СРС
1	Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.	Лекция	1		7
		Практическое занятие	0,5		6
		Лабораторная работа	0,5		6
2	Источники и методы финансирования инвестиций	Лекция	1		7
		Практическое занятие	0,5		6
		Лабораторная работа	0,5		6
3	Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.	Лекция	1		7
		Практическое занятие	0,5		6
		Лабораторная работа	0,5		6
4	Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		6
		Лабораторная работа	0,5		6
5	Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.	Лекция	1		5
		Практическое занятие	0,5		5
		Лабораторная работа	0,5		5
6	Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.	Лекция	1		5
		Практическое занятие	0,5		5
		Лабораторная работа	0,5		5
7	Риски проекта. Методы их	Лекция	1		5

	оценки и учета.	Практическое занятие	0,5		5
		Лабораторная работа	0,5		5
8	Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании	Лекция	1		5
		Практическое занятие	0,5		5
		Лабораторная работа	0,5		5

Таблица 3 - Структура дисциплины ОЗФО

№	Название темы	Вид занятия	Объем час	Кол-во часов в интерактивной и электронной форме	СРС
1	Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
2	Источники и методы финансирования инвестиций	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
3	Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
4	Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
5	Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
6	Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		7
7	Риски проекта. Методы их оценки и учета.	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		7
		Лабораторная работа	0,5		6
8	Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании	Лекция	1		6
		Практическое занятие	0,5		6
		Лабораторная работа	0,5		6

5.2 Содержание дисциплины

Тема 1 Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.

Содержание темы: Сущность инвестиций как экономической категории. Основные признаки классификации инвестиций. Формы и виды инвестиций. Особенности финансового и реального инвестирования. Формы капитального инвестирования. Инвестиционный процесс, его составляющие и участники. Инвестиционный товар и инвестиционный рынок. Формы государственного регулирования. Методы и инструменты, направленные на создание благоприятного инвестиционного климата для развития инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений. Методы и инструменты прямого участия государства в инвестиционной деятельности. Механизм государственной поддержки инвестиционных проектов. Состав федеральных законов.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал и интерактивно-электронная среда Moodle.

Форма текущего контроля: собеседование, тестирование, решение задач.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: изучение рекомендованной литературы и научных публикаций по теме.

Тема 2 Источники и методы финансирования инвестиций.

Содержание темы: Основные признаки классификации источников финансирования. Источники государственных ресурсов, ресурсов иностранных инвесторов и предприятий. Внутренние ресурсы, входящие в состав собственного капитала предприятия. Привлеченные, включаемые в состав собственно-го капитала. Привлеченные, не включаемые в состав собственного капитала. Методы и организационные формы финансирования инвестиций. Общие принципы выбора варианта финансирования проекта. Акционирование как метод финансирования. Использование инвестиционного налогового кредита. Сущность лизинга как способа финансирования проекта. Особенности оценки эффективности финансового лизинга. Формы осуществления и перспективы применения проектного финансирования на рынке банковских услуг.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал и интерактивно-электронная среда Moodle.

Форма текущего контроля: собеседование, тестирование, решение задач.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: изучение рекомендованной литературы и научных публикаций по теме.

Тема 3 Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов.

Содержание темы: Сущность и цель разработки инвестиционного проекта. Понятия, связанные с инвестиционным проектом (приоритетный проект, совокупная налоговая нагрузка). Признаки классификации, типы и виды проектов. Взаимоисключающие (альтернативные) и независимые инвестиционные проекты. Этапы разработки и реализации проекта. Характеристика и конечная цель прединвестиционного и инвестиционного этапов. Факторы, влияющие на общие требования к формированию проекта. Основные параметры проекта. Унифицированная (общепринятая) структура проекта. Требования к оценке эффективности инвестиций. Требования к определению финансовой состоятельности и реализуемости проекта. Соответствие проекта законодательству РФ и утвержденным стандартам.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал и интерактивно-электронная среда Moodle.

Форма текущего контроля: собеседование, тестирование, решение задач.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: изучение рекомендованной литературы и научных публикаций по теме.

Тема 4 Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов.

Содержание темы: Основные понятия, связанные с оценкой эффективности и финансовой реализуемостью проекта. Абсолютная и сравнительная эффективность инвестиционных проектов. Коммерческая и социально-экономическая эффективность. Общие принципы оценки эффективности проекта. Особенности оценки эффективности на различных стадиях разработки и реализации проекта. Требования к практическим расчетам с учетом «фактора времени». Обоснование расчетного периода (жизненного цикла инвестиций). Учет «динамичности» внешних и внутренних параметров, характеризующих инвестиционный процесс. Прогнозирование текущих и накопленных денежных потоков. Учет неравноценности разновременных затрат и результатов путем дисконтирования. Состав денежных потоков, связанных с инвестиционной, операционной и финансовой деятельностью. Прогноз отдельных составляющих и суммарных денежных потоков по шагам расчетного периода. Обоснование нормы дисконта и определение коэффициентов дисконтирования при заданной норме. Определение прогнозных дисконтированных денежных потоков. Оценка эффективности и финансовой реализуемости проекта на основе матриц прогнозных денежных потоков.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал и интерактивно-электронная среда Moodle.

Форма текущего контроля: собеседование, тестирование, решение задач.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: изучение рекомендованной литературы и научных публикаций по теме.

Тема 5 Методы и критерии оценки эффективности инвестиций.

Содержание темы: Состав критериев эффективности. Экономическая сущность и алгоритм определения «чистого дохода» и «чистого дисконтированного дохода». Показатели «текущего чистого дохода» и «текущего чистого дисконтированного дохода». Сущность и алгоритмы определения «индекса рентабельности» и «срока окупаемости». Сущность «внутренней нормы доходности» и алгоритм ее определения. Требования к расчетным показателям эффективности инвестиций как к критериям принятия решения. Зависимость «чистого дисконтированного дохода» от величины нормы дисконта. Преимущества критерия «чистый дисконтированный доход». Области применения критерия «индекс рентабельности». Преимущества и недостатки критерия «внутренняя норма доходности». Финансовый профиль проекта.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал и интерактивно-электронная среда Moodle.

Форма текущего контроля: собеседование, тестирование, решение задач.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: изучение рекомендованной литературы и научных публикаций по теме.

Тема 6 Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ.

Содержание темы: Факторы, влияющие на принятие решения при сравнительном анализе альтернативных проектов. Необходимые условия сопоставимости альтернативных вариантов. Зависимость чистого дисконтированного дохода от величины нормы дисконта для двух альтернативных вариантов и ее влияние на принимаемые решения. Общий алгоритм оценки эффективности альтернативных проектов. Основные цели и задачи сравнительного анализа независимых и взаимозависимых проектов. Алгоритм оптимального распределения ограниченных инвестиций по независимым проектам. Сравнительный анализ проектов с различной продолжительностью. Возможные по-следствия совместной реализации взаимозависимых проектов. Оценка эффективности и выбор вариантов совместной реализации проектов.

Основные принципы формирования инвестиционной программы. Выбор критериев отбора проектов в программу и установление их количественных значений. Определение системы ограничений отбора. Ранжирование проектов с учетом заданных критериев и системы ограничений. Формирование инвестиционной программы при финансовых ограничениях. Условия выхода проектов из инвестиционной программы.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал и интерактивно-электронная среда Moodle.

Форма текущего контроля: собеседование, тестирование, решение задач.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: изучение рекомендованной литературы и научных публикаций по теме.

Тема 7 Риски проекта. Методы их оценки и учета.

Содержание темы: Понятия «риск» и «управление риском». Особенности и классификация рисков. Виды инвестиционных рисков и их особенности. Систематические и несистематические риски. Страхуемые и нестрахуемые риски. Понятие «проектный риск». Факторы, характеризующие проектный риск. Особенности проектного риска. Качественный анализ рисков. Общий алгоритм определения проектных рисков. Количественные методы оценки рисков. Определение величины риска с использованием статистических методов. Способы снижения риска. Возможные способы учета риска при оценке эффективности проекта. Методы учета «фактора риска». Поправки на риск («премия за риск»), учитываемые в норме дисконта.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал и интерактивно-электронная среда Moodle.

Форма текущего контроля: собеседование, тестирование, решение задач.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: изучение рекомендованной литературы и научных публикаций по теме.

Тема 8 Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании.

Содержание темы: Сущность и измерители инфляции. Характер влияния инфляции на показатели инвестиционного проекта. «Номинальная» и «реальная» стоимость денежных средств и процентных ставок. Приведение «номинальных» денежных потоков с учетом инфляции. Алгоритм учета инфляции при оценке эффективности проекта. Сущность понятий «неопределенность» и «сценарий реализации проекта». Особенности оценки эффективности проекта в условиях неопределенности. Принципиальные подходы к оценке эффективности проекта. Укрупненная оценка устойчивости проекта на основе «базового варианта». Алгоритм сценарного подхода к учету «неопределенности». Оценка эффективности проекта с учетом «вероятностной» и «интервальной» неопределенности.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные, практические, лабораторные занятия, для занятий используется презентационный материал и интерактивно-электронная среда Moodle.

Форма текущего контроля: собеседование, тестирование, решение задач.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: изучение рекомендованной литературы и научных публикаций по теме.

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Самостоятельная работа студентов (СРС) — это деятельность учащихся, которую они совершают без непосредственной помощи и указаний преподавателя, руководствуясь сформировавшимися ранее представлениями о порядке и правильности выполнения операций. *Цель* СРС в процессе обучения заключается, как в усвоении знаний, так и в формировании умений и навыков по их использованию в новых условиях на новом учебном материале. Самостоятельная работа призвана обеспечивать возможность осуществления студентами самостоятельной познавательной деятельности в обучении, и является видом учебного труда, способствующего формированию у студентов самостоятельности.

В данной рабочей программе приведен перечень основных и дополнительных источников, которые предлагается изучить в процессе обучения по дисциплине. Кроме того, для расширения и углубления знаний по данной дисциплине целесообразно использовать: библиотеку диссертаций; научные публикации в тематических журналах; полнотекстовые базы данных библиотеки; имеющиеся в библиотеках вуза и региона публикации на электронных и бумажных носителях.

Перед проведением практического занятия с обсуждением результатов СРС преподавателю целесообразно договорится со студентами о том, кто из них будет оппонировать СРС, а также о регламенте докладов.

В соответствии с учебным планом студенты по согласованию с руководителем могут выполнить самостоятельную индивидуальную работу в течение семестра. Самостоятельная работа может выполняться в форме рефератов, эссе и т.п.

Выполнение обзора современных публикаций с выбором темы по согласованию с преподавателем. В качестве ориентира для самостоятельного изучения рекомендуются следующие темы:

1. Сущность инвестиций
2. Сущность инвестиционных проектов
3. Формы финансирования инвестиционных проектов
4. Типы финансирования инвестиционных проектов

7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

- Информационные технологии: "Эксперт Системс" ProjectExpert 7 TutorialRussian

8. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине созданы фонды оценочных средств (Приложение 1).

9. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

а) основная литература

1. Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Т. Т.1. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ

АНАЛИЗ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс] : М.:Издательство

Юрайт 2018 - 218 - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321>

2. Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс] : М.:Издательство Юрайт , 2017 - 560 - Режим доступа:

<https://biblio-online.ru/book/7EC9AE6F-1D14-4A46-9D37-47062C30392F>

3. Курмаева Ирина Сергеевна. Инвестиционный анализ : Методическое пособие [Электронный ресурс] : Самара: РИЦ СГСХА , 2014 - 44 - Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/329175>

4. Моисеенко Наталья Анатольевна. Инвестиционный анализ : Учебник [Электронный ресурс] : ИНФРА-М , 2018 - 248 - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=912990>

б) дополнительная литература

5. Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. ПРАКТИКУМ. Учебное

пособие для академического бакалавриата [Электронный ресурс] : М.:Издательство Юрайт , 2018 - 399 -

Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E>

6. Блау С. Л. Инвестиционный анализ : учебник [Электронный ресурс] - Москва : Дашков и Ко 2016 - 256 - Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=230035

7. Кузнецов Б.Т. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для академического бакалавриата [Электронный ресурс] : М.:Издательство Юрайт , 2018 - 361 - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650>

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

а) полнотекстовые базы данных

- Электронная библиотечная система «РУКОНТ»
- Электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»
- Электронная библиотечная система ZNANIUM.COM
- Электронно-библиотечная система издательства "Юрайт"

б) интернет-ресурсы

• Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. ПРАКТИКУМ. Учебное пособие для академического бакалавриата [Электронный ресурс] :

- М.:Издательство Юрайт, 2018 - 399 -Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E>
- Блау С. Л. Инвестиционный анализ : учебник [Электронный ресурс] - Москва : Дашков и Ко, 2016 -256 - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=bookred&id=230035>
 - Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Т. Т.1. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс] : М.:Издательство Юрайт, 2018 - 218 - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321>
 - Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс] : М.:Издательство Юрайт, 2017 - 560 - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/7EC9AE6F-1D14-4A46-9D37-47062C30392F>
 - Кузнецов Б.Т. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для академического бакалавриата [Электронный ресурс] : М.:Издательство Юрайт, 2018 - 361 - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650>
 - Курмаева Ирина Сергеевна. Инвестиционный анализ : Методическое пособие [Электронный ресурс] : Самара: РИЦ СГСХА, 2014 - 44 - Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/329175>
 - Мойсеенко Наталья Анатольевна. Инвестиционный анализ : Учебник [Электронный ресурс] : ИНФРА-М, 2018 - 248 - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=912990>

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости)

- "ЭкспертСистемс" ProjectExpert 7 TutorialRussian

12. Электронная поддержка дисциплины (модуля) (при необходимости)

При реализации дисциплины (модуля) применяется электронный учебный курс, размещённый в системе электронного обучения Moodle.

13. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

14. Словарь основных терминов

Активное управление инвестициями - инвестиционная стратегия, предусматривающая покупку и продажу финансовых активов с целью получения доходности выше нормальной.

Аннуитет - рассредоточенный во времени поток денежных средств, поступающих регулярно в рамках одной финансово-экономической операции.

Безрисковая ставка - процентная ставка по инвестициям с наименьшим риском, обычно это ставка доходности по долгосрочным государственным обязательствам.

Венчурный инвестор — инвестор, специализирующийся на предоставлении собственного капитала для новых рискованных предприятий и зачастую также оказывающий им помощь в форме консультаций и проведения активного мониторинга.

Внутренняя норма доходности - годовая ставка доходности, которая обеспечивает равенство приведенной оценки будущих денежных потоков и их сегодняшнего рыночного значения

Денежный поток (cashflow) — бухгалтерская чистая прибыль плюс все виды амортизационных отчислений. В сущности, представляет собой сумму денежных поступлений от деловых операций, которая на данный момент может быть инвестирована, использована для обслуживания нового долга или выплачена собственникам предприятия.

Диверсификация — для инвестора распределение инвестируемых средств между разнообразными активами с целью снижения уровня риска.

Дисконт - приведенная к текущему моменту времени стоимость каждой денежной единицы дохода от актива, которая должна быть получена через определенное время.

Дисконтирование - принятое в финансовой математике название процедуры определения стоимости

денег в более ранний момент времени в соответствии с принятой ставкой дисконтирования.

Дисперсия — математическая характеристика наиболее вероятного предела колебаний значений случайной переменной вокруг ее среднего значения. Равна математическому ожиданию квадрата разности между значением переменной и ее средним значением.

Доходный подход - способ оценки приносящего доход бизнеса, основанный на капитализации или дисконтировании денежного потока, который ожидается в будущем от этого бизнеса.

Жизненный цикл инвестиционного проекта - период от зарождения технической идеи до материализации, до момента снятия изделия с производства и ликвидации объекта.

Инвестиции - совокупность затрат, реализуемых в форме вложений капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения как индивидуальных целей инвестора, так и любого другого положительного эффекта.

Инвестиционная компания - 1) Юридическое лицо, чаще некредитная организация, обладающее лицензией ФСФР на проведение как минимум брокерских и/или дилерских операций. Если такое юридическое лицо одновременно является еще и кредитной организацией, то есть обладает соответствующими лицензиями ЦБ РФ, то такое юридическое лицо называется в российской традиции - инвестиционный банк. 2) Просто компания, занимающаяся инвестированием куда-либо каких-либо активов (чаще наиболее ликвидных активов, то есть денежных средств).

Инвестиционная политика — деятельность, отражающая системы предпосылок, возможностей и условий для инвестиционной активности всех субъектов хозяйствования с целью подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем.

Инвестиционная привлекательность - характеристика актива, учитывающая удовлетворение интересов инвестора по соотношению «риск - отдача на вложенный капитал - время владения активом»

Инвестиционный климат - степень благоприятности для потенциальных инвестиций в данный момент времени на рассматриваемой территории

Инвестиционный налоговый кредит — отсрочка налогового платежа, предоставляемая в целях стимулирования инвестиционной активности и обновления основных средств предприятиям на основании кредитного соглашения с налоговыми органами.

Инвестиционный проект - совокупность документов, регламентирующих технические, экономические, организационные, правовые и другие аспекты планирования и осуществления комплекса мероприятий по вложению инвестиций.

Инвестор - юридическое или физическое лицо, вкладывающее собственные, заемные или иные привлеченные средства в инвестиционные проекты. Инвестор заинтересован в минимизации риска.

Ковариация - статистическая характеристика согласованности случайных величин, измеряет, насколько согласованными являются колебания двух случайных величин.

Метод дисконтированных денежных потоков - способ расчета текущей стоимости потока доходов в прогнозный период и выручки от перепродажи объекта в послепрогнозный период.

Неопределенность - неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта (решения).

Окупаемость капитальных вложений — показатель эффективности капитальных вложений, определяемых как отношение капитальных вложений к экономическому эффекту, получаемому от их использования в процессе производства.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) - инструмент коллективного инвестирования, который дает инвесторам возможность объединить свои сбережения (паи) под управлением

управляющей компании. По законодательству РФ существует три типа паевых фондов: открытые, закрытые и интервальные.

Рентабельность — один из основных стоимостных показателей эффективности производства. Характеризует уровень отдачи затрат, вложенных в процесс производства, и реализации продукции, работ и услуг.

Риски (в широком смысле) - возможность появления обстоятельств, обуславливающих: неуверенность или невозможность получения ожидаемых результатов от реализации поставленной цели; нанесение материального ущерба; опасность валютных потерь и др. Риск (в узком смысле) - поддающаяся измерению вероятность понести убытки или упустить выгоду.

Систематический риск — та часть дисперсии дохода на инвестицию, которая определяется непосредственно колебанием рыночного индекса. В модели ценообразования на капитальные активы систематический риск инвестиции измеряется ее бета-коэффициентом.

Срок окупаемости - период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются результатами его осуществления.

Стратегические инвестиции - 1) инвестиции, результаты которых частично достаются тем подразделениям организации, которые не участвовали в осуществлении этих инвестиций; 2) инвестиции,

осуществляемые с целью продемонстрировать прочность положения фирмы и тем самым повлиять на поведение ее конкурентов или союзников.

Чистая приведенная стоимость (чистый дисконтированный доход) — настоящая стоимость последовательности *денежных потоков*, вычисляемая как взвешенная сумма денежных потоков всех будущих периодов с использованием весов, зависящих от ставок процента.

Экономическая добавленная стоимость или EVA - в корпоративных финансах один из методов оценки экономической прибыли. EVA является зарегистрированной торговой маркой консалтинговой компании «SternStewart& Co».