

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ  
филиал ФГБОУ ВО «РГГМУ» в г. Туапсе

Кафедра «Экономики и управления на предприятии природопользования»

Рабочая программа по дисциплине

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Основная профессиональная образовательная программа  
высшего образования программы бакалавриата по направлению подготовки

**38.03.02 «Менеджмент»**

Направленность (профиль):  
**Финансовый менеджмент**

Квалификация:  
**Бакалавр**

Форма обучения  
**Заочная**

Год поступления 2018-2017

Согласовано  
Руководитель ОПОП  
«Менеджмент»

  
Продолятченко П.А.

Утверждаю  
Директор филиала ФГБОУ  
ВО «РГГМУ» в г. Туапсе  Аракелов М.С.

Рассмотрена и утверждена на заседании кафедры  
15 июня 2021 г., протокол № 4

Руководитель кафедры  Продолятченко П.А.

Авторы-разработчики:

  
Продолятченко П.А.

Туапсе 2021

## ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

| Курс         | Всего по ФГОС Час/ ЗЕТ | Аудиторных Час | Лекций, Час | Практич. занятия, Час | Лаборат. работ, Час | Контроль, Час | СРС, Час  | Форма промежуточной аттестации (экз./зачет) |
|--------------|------------------------|----------------|-------------|-----------------------|---------------------|---------------|-----------|---|
| 4            | 108/3                  | 12             | 4           | 8                     | -                   | 4             | 92        | Зачет                                       |
| <b>Итого</b> | <b>108/3</b>           | <b>12</b>      | <b>4</b>    | <b>8</b>              | <b>-</b>            | <b>4</b>      | <b>92</b> | <b>Зачет</b>                                |

### 1. Цели и задачи учебной дисциплины, ее место в учебном процессе

#### 1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

Основной целью дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у бакалавров аналитического, творческого мышления путем освоения методологических основ и приобретения практических навыков финансово инвестиционного анализа хозяйственной деятельности. В процессе изучения курса бакалавры должны научиться понимать сущность экономических и инвестиционных явлений и процессов, их взаимосвязь и взаимозависимость, уметь определять влияние факторов, оценивать достигнутые результаты, выявлять резервы повышения эффективности функционирования предприятия.

**Задачи дисциплины** – формирование профессиональных компетенций при освоении ОПОП ВО, реализующей ФГОС ВО по следующим направлениям деятельности:

- организационно-управленческая
- информационно-аналитическая
- предпринимательская

#### 1.2. Краткая характеристика дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является обобщающим аналитическим курсом. Целью освоения данного курса является осмысление принципов организации и управления инвестиционными процессами на предприятия разных форм собственности и отраслевой принадлежности. Знания этих принципов позволит специалисту получать наиболее полную картину состояния и движения финансовых ресурсов предприятий и организаций, что предполагает получение более объективных аналитических показателей для принятия управленческих решений в области осуществления инвестиционных проектов.

### 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

#### 2.1. Требования к уровню освоения дисциплины

Требованиями к уровню освоения дисциплины является достижение следующих результатов образования (РО):

**знать:**

- системы сбора необходимой информации для расширения внешних связей и обмена опытом при реализации проектов, направленных на развитие организации (ПК- 12)
- основы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов основы критической оценки управленческих решений (ПК-16).

**уметь:**

- организовать и поддерживать связи с деловыми партнерами, используя системы сбора необходимой информации для расширения внешних связей и обмена опытом при реализации проектов, направленных на развитие организации (ПК- 12)

**владеть:**

– навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов навыками расчета экономических и социально-экономических показателей (ПК- 16)

В процессе освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие профессиональные компетенции при освоении ОПОП ВО, реализующей ФГОС ВО:

**Профессиональными компетенциями: (ПК)**

ПК-12 – умением организовать и поддерживать связи с деловыми партнерами, используя системы сбора необходимой информации для расширения внешних связей и обмена опытом при реализации проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления)

ПК-16 – владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

**2.2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является одной из вариативных дисциплин блока 1 по подготовки бакалавров по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент».

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание законов развития общества и мышления и умением оперировать этими знаниями в профессиональной деятельности, умение использовать нормативно-правовые документы в своей деятельности; владение основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации; описывать результаты, формулировать выводы; обобщать полученные результаты.

При изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» студент использует знания и компетентностные характеристики, полученные при прохождении следующих дисциплин: Макроэкономика; Микроэкономика; Математический анализ; Корпоративные финансы; Деньги, банки и кредит; Рынок ценных бумаг.

**3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся  
ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов. Контактная работа составляет 12 часов: 4 – лекции, 8 – практические. На самостоятельную работу приходится 92 часа, контроль 4 часа.

| № модуля образовательной программы | № раздела, темы | Наименование раздела дисциплины                            | Виды учебной нагрузки и их трудоемкость, часы |                       |                     |              |             |
|------------------------------------|-----------------|--|---|-----------------------|---------------------|--------------|-------------|
|                                    |                 |  | Лекции  | Практические занятия/ | Лабораторные работы | СРС/Контроль | Всего часов |
|                                    | 1               | Тема 1. Инвестиции   | -   | 0,5                   | -                   | 8            | 8,5         |
|                                    | 2               | Тема 2. Методы количественного анализа инвестиций          | 0,5   | 0,5                   | -                   | 8            | 9           |
|                                    |                 | Тема 3. Инструменты финансирования инвестиционных проектов | 0,5   | 0,5                   | -                   | 8            | 9           |

|              |  |   |          |          |          |             |            |
|--------------|--|---|----------|----------|----------|-------------|------------|
|              |  | Тема 4. Фондовый рынок  | 0,5      | 0,5      | -        | 8           | 9          |
|              |  | Тема 5. Доходность и цена акций   | 0,5      | 0,5      | -        | 8           | 9          |
|              |  | Тема 6. Доходность и риск портфеля ценных бумаг                             | 0,5      | 0,5      | -        | 8           | 9          |
|              |  | Тема 7. Анализ инвестиций в облигации                                       | 0,5      | 1        | -        | 8           | 9,5        |
|              |  | Тема 8. Форвардные и фьючерсные контракты                                   | -        | 1        | -        | 9           | 10         |
|              |  | Тема 9. Опционные контракты   | -        | 1        | -        | 9           | 10         |
|              |  | Тема 10. Анализ показателей инвестиционного проекта                         | 0,5      | 1        | -        | 9           | 10,5       |
|              |  | Тема 11. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности | 0,5      | 1        | -        | 9           | 10,5       |
|              |  | Зачет   |          |          |          | 4           | 4          |
| <b>ИТОГО</b> |  |   | <b>4</b> | <b>8</b> | <b>-</b> | <b>92/4</b> | <b>108</b> |

**4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

#### **ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ**

##### **Теоретический курс и практические занятия (ПК-12, ПК-16)**

| Номер раздела, темы дисциплины | Объем часов |              |              | Раздел, тема учебной дисциплины, содержание темы  |
|--------------------------------|-------------|--------------|--------------|---|
|                                | Лекции      | Практические | СРС/Контроль |   |
| 1                              | -           | 0,5          | 8            | <p><b>Тема 1. Инвестиции</b></p> <p>Понятие инвестиций. Инвестиционный климат. Управление инвестициями, функции управления. Инвестиционная инфраструктура. Инвестиции в реальные активы и ценные бумаги. Инвесторы на фондовом рынке. Критерии и методы оценки инвестиций. Формирование инвестиционной политики компании.</p> <p><b>Семинар</b> (интерактивная форма занятия с применением мультимедийного оборудования – слайды первичных документов и учетных регистров) Тема: Инвестиционный климат.</p> |
| 2                              | 0,5         | 0,5          | 8            | <p><b>Тема 2. Методы количественного анализа инвестиций</b></p> <p>Понятия «процент» и «процентная ставка». Процентные ставки, используемые при наращении. Дисконтирование по ставкам наращения к учетным ставкам. Эквивалентные процентные ставки. Учет инфляции. Конверсия валюты. Потоки платежей.</p>   |

|   |     |     |   |   |
|---|-----|-----|---|---|
|   |     |     |   | <p>Характеристики потоков платежей.</p> <p><b>Практическая работа № 1</b> Тема: Методы количественного анализа инвестиций</p>   |
| 3 | 0,5 | 0,5 | 8 | <p><b>Тема 3. Инструменты финансирования инвестиционных проектов</b></p> <p>Источники и формы инвестиций. Собственный и заемный капитал. Связь стоимости собственного капитала с дивидендами. Стоимость различных типов кредита. Доходность и стоимость финансового лизинга. Выбор структуры капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала</p> <p><b>Семинар</b> (интерактивная форма занятия с применением мультимедийного оборудования – слайды первичных документов и учетных регистров) Тема: Инструменты финансирования инвестиционных проектов</p> |
| 4 | 0,5 | 0,5 | 8 | <p><b>Тема 4. Фондовый рынок</b></p> <p>Назначение фондового рынка. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Инвестиционный риск на фондовом рынке. Меры риска инвестиций в ценные бумаги. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг</p> <p><b>Семинар</b> (интерактивная форма занятия с применением мультимедийного оборудования – слайды первичных документов и учетных регистров) Тема: Фондовый рынок</p>   |
| 5 | 0,5 | 0,5 | 8 | <p><b>Тема 5. Доходность и цена акций</b></p> <p>Доходность инвестиций в акции. Трехэтапная модель оценки цены акции. Одноэтапная модель оценки цены акции.</p> <p><b>Семинар</b> (интерактивная форма занятия с применением мультимедийного оборудования – слайды первичных документов и учетных регистров) Тема: Доходность инвестиций в акции. Трехэтапная модель оценки цены акции.</p>   |
| 6 | 0,5 | 0,5 | 8 | <p><b>Тема 6. Доходность и риск портфеля ценных бумаг</b></p> <p>Характеристики портфеля ценных бумаг. Портфель из двух типов ценных бумаг. Диверсификация Марковица. Диверсификация Тобина. Эффективный рынок ценных бумаг. Оптимальный портфель акций Московской биржи</p> <p><b>Практическая работа № 2</b> Тема: Доходность и риск портфеля ценных бумаг</p>  |
| 7 | 1   | 1   | 8 | <p><b>Тема 7. Анализ инвестиций в облигации</b></p> <p>Цена и доходность облигации. Учет издержек при определении доходности облигаций. Определение дюрации и изгиба. Хеджирование портфеля облигаций. Инвестиции в облигации при работе на Московской бирже.</p> <p><b>Практическая работа № 3</b> Тема: Доходность облигации: виды, факторы влияния</p>   |
| 8 | -   | 1   | 9 | <p><b>Тема 8. Форвардные и фьючерсные контракты</b></p> <p>Основные характеристики форвардного контракта. Спотовые и форвардные процентные ставки. Цена форвардного контракта. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта. Фьючерсные стратегии</p> <p><b>Семинар</b> (интерактивная форма занятия с применением мультимедийного оборудования – слайды первичных документов и учетных регистров) Тема: Форвардные и фьючерсные контракты</p>  |
| 9 | -   | 1   | 9 | <p><b>Тема 9. Опционные контракты</b></p> <p>Характеристики опционов. Опционные стратегии.</p>  |

|              |   |   |      |   |
|--------------|---|---|------|---|
|              |   |   |      | Активы с чертами опционов. Модель цены опциона Блэка — Шоулза. Оценка среднего квадратичного отклонения цены акции<br><b>Семинар</b> (интерактивная форма занятия с применением мультимедийного оборудования – слайды первичных документов и учетных регистров) Тема: Опционные контракты   |
| 10           | 1 | 1 | 9    | <b>Тема 10. Анализ показателей инвестиционного проекта</b><br>Основные показатели инвестиционного проекта. Анализ показателей инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией. Случай классического потока платежей. Случай произвольного потока платежей. Использование показателей для выбора проекта. Выбор ставки дисконтирования. Бюджетные показатели инвестиционного проекта.<br><b>Практическая работа № 4</b> Тема: Анализ показателей инвестиционного проекта |
| 11           | 1 | 1 | 9    | <b>Тема 11. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности</b><br>Риск и неопределенность. Анализ безубыточности. Эластичность и анализ чувствительности. Метод сценариев и Имитационное моделирование на примере метода Монте-Карло. Метод экспертных оценок. Снижение последствий рисков событий.<br><b>Практическая работа № 5</b> Тема: Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности  |
|              |   |   | 4    | <b>Зачет</b>  |
| <b>ИТОГО</b> | 4 | 8 | 92/4 |   |

#### 4.3.Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены

#### 4.4.Курсовые работы по дисциплине учебным планом не предусмотрены

#### 4.5.Самостоятельная работа студента (ПК-12, ПК-16)

#### ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

| Раздел, тема дисциплины | № п/п | Вид СРС  | Формы контроля                  | Трудоемкость, часов |
|-------------------------|-------|--|---------------------------------|---------------------|
| Тема 1                  |       | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>Реферат     | 4                   |
|                         |       | Подготовка к семинару, тесту   | Семинар, тест                   | 4                   |
| Тема 2                  |       | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>Реферат     | 4                   |
|                         |       | Подготовка к практической работе № 1   | Практическая работа № 1 (отчет) | 4                   |
| Тема 3                  |       | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>Реферат     | 4                   |

|               |  |  |                             |           |
|---------------|--|--|-----------------------------|-----------|
|               |  | Подготовка к семинару, тесту   | Семинар, тест               | 4         |
| Тема 4        |  | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>Реферат | 4         |
|               |  | Подготовка к семинару, тесту   | Семинар, тест               | 4         |
| Тема 5        |  | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>Реферат | 4         |
|               |  | Подготовка к семинару, тесту   | Семинар, тест               | 4         |
| Тема 6        |  | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>реферат | 4         |
|               |  | Подготовка к практической работе № 2   | Практическая<br>работа № 2  | 4         |
| Тема 7        |  | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>реферат | 4         |
|               |  | Подготовка к практической работе № 3   | Практическая<br>работа № 3  | 4         |
| Тема 8        |  | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>реферат | 4         |
|               |  | Подготовка к семинару, тесту   | Семинар, тест               | 4         |
| Тема 9        |  | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>реферат | 4         |
|               |  | Подготовка к семинару, тесту   | Семинар, тест               | 4         |
| Тема 10       |  | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>реферат | 4         |
|               |  | Подготовка к практической работе № 4   | Практическая<br>работа № 4  | 4         |
| Тема 11       |  | Изучение тем теоретического курса. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе) | Самотестирование<br>реферат | 4         |
|               |  | Подготовка к практической работе № 5   | Практическая<br>работа № 5  | 4         |
| <b>Итого:</b> |  |  |                             | <b>92</b> |

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

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов включают:

- Методические рекомендации по получению, обработке и хранению приобретенной информации
- Методические рекомендации по написанию и проработке конспекта
- Методические рекомендации по написанию реферата
- Методические рекомендации по подготовке к практическим работам
- Методические рекомендации по подготовке к семинарам
- Методические рекомендации по подготовке доклада
- Методические рекомендации по подготовке к экзамену (зачету)

#### **4.6. Рефераты (ПК-12, ПК-16)**

1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
3. Источники инвестиционной деятельности.
4. Цели инвестирования.
5. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала.
6. Классификация инвестиций в экономической литературе.
7. Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
9. Эффективность инвестиционного проекта в целом.
10. Общественная (социально-экономическая) эффективность.
11. Коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
12. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
13. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### **5. Образовательные технологии**

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих **видов организации учебного процесса:**

1. **Лекции** - передача учебной информации от преподавателя к студентам, как правило с использованием компьютерных и технических средств, направленная в основном на приобретение студентами новых теоретических и фактических знаний (пункт 4.1. настоящей РПД).
2. **Практические занятия** - решение конкретных задач на основании теоретических и фактических знаний (пункт 4.2 настоящей РПД)
3. **Самостоятельная работа** – изучение студентами теоретического материала, подготовка к лекциям, лабораторным работам, практическим и семинарским занятиям, оформление конспектов лекций, написание рефератов, отчетов, курсовых работ, проектов, работа в электронной образовательной среде и др. (пункт 4.5 настоящей РПД)
4. **Консультация** - индивидуальное общение преподавателя со студентом, руководство его деятельностью с целью передачи опыта, углубления теоретических и фактических знаний, приобретенных студентом на лекциях, практических занятиях и в результате самостоятельной работы.

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих **видов образовательных технологий:**

1. **Информационные технологии** – обучение в электронной образовательной среде с целью расширения доступа к образовательным ресурсам (теоретически к неограниченному объему и скорости доступа), увеличения контактного взаимодействия с преподавателем, построения индивидуальных траекторий подготовки и объективного контроля и мониторинга знаний студентов.
2. **Работа в команде** – совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи путем творческого сложения



результатов индивидуальной работы членов команды с делением полномочий и ответственности.

3. **Case-study** - анализ реальных проблемных ситуаций, имевших место в соответствующей области профессиональной деятельности, и поиск вариантов лучших решений.

4. **Игра** – ролевая имитация студентами реальной профессиональной деятельности с выполнением функций специалистов на различных рабочих местах.

5. **Проблемное обучение** – стимулирование студентов к самостоятельному приобретению знаний, необходимых для решения конкретной проблемы.

#### 6. Фонды оценочных средств: оценочные и методические материалы

##### 6.1. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

**Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (представлен в матрице компетенций ниже)**

**Матрица соотнесения тем/разделов учебной дисциплины/модуля и формируемых в них профессиональных компетенций как механизм выбора образовательных технологий и оценочных средств**

| Темы, разделы дисциплины  | Кол-во часов<br>Л/ПР/СРС | Компетенции |           |                          | $t_{cp}$   |
|---|--------------------------|-------------|-----------|--------------------------|------------|
|   |                          | ПК- 12      | ПК-16     | Общее кол-во компетенций |            |
| Тема 1. Инвестиции  | 3/3/3                    | +           |           | 1                        | 9          |
| Тема 2. Методы количественного анализа инвестиций                           | 3/3/3                    | +           | +         | 2                        | 4,5        |
| Тема 3. Инструменты финансирования инвестиционных проектов                  | 3/3/3                    | +           |           | 1                        | 9          |
| Тема 4. Фондовый рынок  | 3/3/3                    | +           |           | 1                        | 9          |
| Тема 5. Доходность и цена акций   | 3/3/3                    | +           |           | 1                        | 9          |
| Тема 6. Доходность и риск портфеля ценных бумаг                             | 3/3/3                    | +           | +         | 2                        | 4,5        |
| Тема 7. Анализ инвестиций в облигации                                       | 3/3/3                    | +           | +         | 2                        | 4,5        |
| Тема 8. Форвардные и фьючерсные контракты                                   | 3/3/3                    | +           |           | 1                        | 9          |
| Тема 9. Опционные контракты   | 3/3/3                    | +           |           | 1                        | 9          |
| Тема 10. Анализ показателей инвестиционного проекта                         | 3/3/3                    | +           | +         | 2                        | 4,5        |
| Тема 11. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности | 6/6/6                    | +           | +         | 2                        | 9          |
| <b>Итого трудоемкость формирования компетенций</b>                          | <b>36/36/36</b>          | <b>81</b>   | <b>27</b> |                          | <b>108</b> |

$$t_{cp} = \frac{\text{Количество часов (Л/ПР/СРС)}}{\text{Общее количество компетенций}}$$

**Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

**Текущий контроль** студентов производится в дискретные временные интервалы преподавателем по дисциплине в следующих формах:

- тестирование;
- практические работы
- рефераты, письменные домашние задания, эссе;
- отдельно оцениваются личностные качества студента (аккуратность, исполнительность, инициативность) – работа на семинарах, своевременная сдача тестов, рефератов и письменных домашних заданий.

Критерии пересчета результатов в баллы

Для всех видов контроля происходит пересчет рейтинга, в баллы по следующим критериям:

- рейтинг меньше 61% – 0 баллов,
- рейтинг 61-72 % – минимальный балл,
- рейтинг 73-85 % – средний балл
- рейтинг 86-100% - максимальный балл

**Промежуточная аттестация** по результатам семестров по дисциплине «Инвестиционный анализ» проходит в форме зачета.

**Контроль и оценка результатов обучения (в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой оценке образовательных достижений обучающихся (БРС))**  
**Заочная форма обучения**

| Показатели           | Кол-во часов | Кол-во тестов, к/р | Баллы | ИТОГО      |
|----------------------|--------------|--------------------|-------|------------|
| Входной рейтинг      |              | -                  | -     | -          |
| Посещение            | 12           |                    | 3,4   | 40         |
| в т.ч. лекции        | 4            |                    |       |            |
| практические занятия | 8            |                    |       |            |
| лабораторные занятия |              |                    |       |            |
| Тесты по модулям     |              | 2                  | 10    | 20         |
| Коллоквиумы          |              | 2                  | 10    | 20         |
| Практические работы  |              | 1                  | 10    | 10         |
| Итоговый тест        |              | 1                  | 10    | 10         |
| Контроль             | 4            |                    |       |            |
| СРС                  | 92           |                    |       |            |
| <b>ИТОГО</b>         | <b>108</b>   |                    |       | <b>100</b> |

**Критерии оценки уровня сформированности компетенций**

| Показатели | 61-72 %<br>«удовлетворительно» | 73-85%<br>«хорошо» | 86-100%<br>«отлично» |
|------------|--------------------------------|--------------------|----------------------|
|            |                                |                    |                      |

**6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Примерные контрольные вопросы и задания для текущего контроля**

**Примеры контрольных вопросов (ПК-12, ПК-16)**

1. Определение понятия, классификация, типы инвестиций.
2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
3. Понятие инвестиционной деятельности фирмы (организации) и отражение ее результатов

в финансовой отчетности. Ключевые правила инвестирования.

4. Понятие, цели, задачи инвестиционной стратегии фирмы (организации). Условия и этапы ее разработки. Место и общее содержание аналитического этапа.

5. Методы и источники финансирования инвестиционных программ.

6. Типы инвестиционных портфелей.

7. Основные понятия инвестиционной деятельности фирмы.

8. Общая характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности. Лизинг. Аналитическое определение цены источника. 9. Понятие об эффективности инвестиций. Оценка инвестиционных затрат и результатов в базисных, прогнозных, расчетных и мировых ценах.

10. Показатели, оценка социального результата инвестиций.

11. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета. Общие критерии принятия решения об инвестировании

### **Примеры практических занятий (ПК-12, ПК-16)**

1. Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год.

2. Проект предполагает объем инвестирования в сумме 800 млн. руб., ожидается получение дохода от реализации проекта по годам: 100; 200; 300; 400; 600. Оценить эффективность реализации проекта по показателю дисконтированного периода окупаемости, если ставка дисконтирования 10%. Нормативный срок окупаемости данного проекта 3 года

### **Примерные вопросы и задания для промежуточной аттестации**

#### **Перечень вопросов к зачету (ПК-12, ПК-16)**

**(билет состоит из 2 теоретического вопроса, 1 задачи)**

1. Социально-экономическая сущность инвестиций и их виды.
2. Понятие инвестиционной деятельности и задачи анализа.
3. Источники финансирования инвестиционной деятельности и оценка эффективности их использования.
4. Государственная поддержка развития инвестиционной деятельности в России и за рубежом.
5. Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта и аналитическая работа при его составлении
6. Классификация методов оценки инвестиционных проектов и условия их использования
7. Статистические методы оценки эффективности инвестиционного проекта
8. Сущность метода дисконтирования стоимости.
9. Метод оценки чистого приведенного эффекта (NPV).
10. Метод оценки внутренней нормы окупаемости (IRR).
11. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости (DRR).
12. Метод оценки индекса рентабельности (доходности) инвестиций (PI) и длительности проекта.
13. Методы учета инфляционных изменений при прогнозировании эффективности инвестиций.
14. Анализ размера и динамики реальных инвестиций.
15. Анализ финансовых инвестиций.
16. Особенности оценки инновационной деятельности.
17. Сущность и использование маржинального анализа в инвестиционной деятельности.
18. Принятие инвестиционных решений с использованием метода анализа безубыточности.
19. Понятие и виды рисков инвестиционной деятельности.
20. Методы оценки риска инвестирования.
21. Инвестиционная привлекательность Краснодарского края.
22. Роль и значение иностранных инвестиций, особенности анализа инвестиционных проектов с участием иностранного капитала.
23. Факторы, сдерживающие развитие инвестиционной деятельности в России.
24. Качественный анализ конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа.

25. Взаимосвязь планирования инвестиционных решений с разработкой финансовой стратегии предприятия и анализом финансового состояния фирмы.
26. Понятие ликвидности и устойчивости инвестиционного проекта, его влияние на ликвидность организации.
27. Метод дерева решений и имитационного моделирования в инвестиционном анализе.
28. Использование прикладных компьютерных программ анализа инвестиционных проектов на российском рынке.
29. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов.
30. Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании.
31. Показатели, оценка социального результата инвестиций.
32. Определение портфеля финансовых инвестиций. Типы фондовых портфелей.
33. Типы акций и методики их оценки. Расчет доходности по акциям. Оценка стоимости собственного капитала фирмы.
34. Сущность метода CAPM. Подходы к определению ставки дисконта. Факторы определения ставки дисконта в российских условиях.
35. Метод WACC в определении коэффициента дисконтирования.
36. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска по проекту. Методы анализа: уместности затрат, аналогий, статический, экспертных оценок, комбинированный.

### **Примерные задачи входящие в билет (ПК-12, ПК-16)**

#### **Задание 1.**

Предприятию предложено инвестировать 100 000 ден. ед. на срок пять лет при условии возврата в конце каждого года по 20 000 ден. ед. И выплате дополнительного вознаграждения в конце пятого года в размере 30000 ден. ед. Стоит ли принимать это предложение, если можно безопасно депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых с начислением сложного процента?

**Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.**

#### **Критерии оценки знаний студентов на зачете**

Оценка «зачтено» выставляется студенту за реализацию всех необходимых компетенций при ответах на вопросы: студент прочно усвоил предусмотренный программный материал; правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников: теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов. Производственная ситуация обоснована. Дополнительным условием получения оценки «зачтено» могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы, систематическая активная работа на семинарских и практических занятиях. Соблюдаются нормы литературной и профессиональной речи. Студент подтвердил своими ответами сформированность компетенций, предусмотренных ФГОС.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не справился с 61% вопросов и заданий билета, в ответах на другие вопросы допустил существенные ошибки. Производственная ситуация не обоснована. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах изучения дисциплины у студента нет, что демонстрирует несформированность у студента соответствующих компетенций, предусмотренных ФГОС.

### **6.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

По дисциплине «Инвестиционный анализ» рабочим учебным планом предусмотрены следующие виды учебных занятий: лекции, практические, семинарские занятия, самостоятельная работа студентов.

Формы работы со студентами: опросы и тестирование в ходе лекционных занятий, работа на семинарских занятиях (консультации при составлении докладов, решение и разбор задач, подведение итогов обсуждений, резюмирование).

**Практические занятия** являются логическим продолжением изучения той или иной темы дисциплины. Поэтому при подготовке к ним важно повторить теоретический материал по теме занятия, используя материалы лекций, рекомендуемые учебники и учебные пособия. Без такой целенаправленной самостоятельной работы студентам затруднительно выполнять практические задания, решать ситуационные задачи на практических занятиях, ориентированных на применение знаний нормативно-правовых документов.

**Семинар** – один из наиболее сложных и плодотворных форм вузовского обучения. В условиях высшей школы – семинар – один из видов практических занятий, проводимых под руководством преподавателя и предназначен для углубленного изучения дисциплины.

Семинар предназначен для углубленного изучения дисциплины, овладения методологией научного познания, главная цель семинарских занятий - обеспечить студентам возможность овладеть навыками и умениями использования теоретического знания применительно к особенностям изучаемой отрасли.

Семинарское занятие эффективно тогда, когда проводится как заранее подготовленное совместное обсуждение выдвинутых вопросов каждым участником семинара. Реализуются общий поиск ответов учебной группой, возможность раскрытия и обоснования различных точек зрения у студентов. Такое проведение семинаров обеспечивает контроль за усвоением знаний и развитие научного мышления студентов.

Готовясь к семинару, студенты должны:

1. Познакомиться с рекомендованной литературой;
2. Рассмотреть различные точки зрения по вопросу;
3. Выделить проблемные области;
4. Сформулировать собственную точку зрения;
5. Предусмотреть спорные моменты и сформулировать дискуссионный вопрос.

При подготовке, студент должен правильно оценить вопрос, который он взял для выступления к семинарскому занятию. Но для того что бы правильно и четко ответить на поставленный вопрос необходимо правильно уметь пользоваться учебной, и дополнительной литературой.

Сначала необходимо оценить свою домашнюю методическую библиотеку. Возможно, в ней найдутся полезные для работы книги и статьи из журналов. Затем следует изучить фонды библиотеки, а после этого уже обращаться в публичные библиотеки.

Более современный способ провести библиографический поиск – это изучить электронную базу данных по проблеме, что сегодня возможно в каждой библиотеке

Для выступления на семинаре студент готовит **доклад** - вид самостоятельной работы, используется в учебных и внеклассных занятиях, способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Непременным условием успешной учебной деятельности студентов является не только активная работа в аудитории, но и целенаправленная **самостоятельная работа**, предусмотренная учебным планом. Она призвана способствовать более глубокому усвоению изучаемой дисциплины, формировать навыки информационно-эвристической и аналитической

работы, а также ориентировать студентов на умение применять теоретические знания на практике. В ходе самостоятельной работы студентам важно выработать навыки самостоятельного поиска источников информации, умелого их использования при доработке конспектов лекций, подготовке к семинарским и практическим занятиям и постепенно перейти от деятельности, выполняемой под руководством преподавателя, к деятельности, организуемой самостоятельно, к полной замене контроля со стороны преподавателя самоконтролем.

Самостоятельная работа студентов должна носить систематический характер.

Проработка учебного материала после проведенных лекционных занятий осуществляется по конспектам лекций с привлечением учебной и научной литературы, нормативных документов в соответствии со списком рекомендованной литературы к каждой изучаемой теме.

Первый шаг в самостоятельной работе студентов: после лекционного занятия в этот же день изучить конспект лекции и осмыслить прочитанное, выделить места, вызывающие дополнительные вопросы. Затем, обратившись к перечню рекомендованной, основной и дополнительной литературы по данной теме, дополнить конспект лекции, сделать необходимые выписки из нормативных документов; с помощью опорных конспектов разобраться в примерах, приведенных в учебниках. В результате такой работы должно сложиться понимание основных вопросов темы.

Правильно и своевременно выполненная самостоятельная работа способствует развитию рациональных приемов познавательной деятельности в процессе изучения дисциплины «Инвестиционный анализ». В последующем, на практических занятиях, происходит углубление и расширение знаний, полученных на лекциях и в процессе самостоятельной работы, выясняются и все неясные вопросы. Самостоятельная работа не ограничивается только подготовкой к практическим занятиям. Она может продолжаться и в после их проведения. В этом случае она нацелена на более глубокое освоение учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» сверх учебной программы.

## **7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### **7.1. Перечень рекомендуемой литературы**

#### **Основная литература:**

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 361 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02215-5. [Электронный ресурс; Режим доступа <https://biblio-online.ru>]

#### **Дополнительная литература:**

1. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 455 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. [Электронный ресурс; Режим доступа <https://biblio-online.ru>]

2. Сергеев, И. В. Инвестиции : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. — 3-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 314 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-03160-7. [Электронный ресурс; Режим доступа <https://biblio-online.ru>]

3. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 218 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01718-2. [Электронный ресурс; Режим доступа <https://biblio-online.ru>]

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. :

Издательство Юрайт, 2018. — 309 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. [Электронный ресурс; Режим доступа <https://biblio-online.ru>]

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

### **Интернет-ресурсы:**

1. Министерство экономического развития РФ <http://economy.gov.ru/minec/main>
2. РИА Рейтинг <http://riarating.ru/>
3. Аналитический центр при Правительстве РФ <http://ac.gov.ru/publications/>

### **Электронные библиотечные ресурсы:**

1. Электронно-библиотечная система ГидроМетеоОнлайн- <http://elib.rshu.ru/>
2. Информация электронной библиотечной системы <http://znanium.com/>
3. Электронный каталог библиотеки РГГМУ [http://lib.rshu.ru/jirbis2/index.php?option=com\\_irbis&view=irbis&Itemid=108](http://lib.rshu.ru/jirbis2/index.php?option=com_irbis&view=irbis&Itemid=108)
4. Издательство ЮРАЙТ <https://biblio-online.ru/>

### **Современные профессиональные базы данных**

1. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU <https://elibrary.ru/defaultx.asp>
2. Федеральная государственная информационная система Национальная электронная библиотека (НЭБ). <https://rusneb.ru/>
3. Мультидисциплинарная реферативная и наукометрическая база данных Scopus компании Elsevier <https://www.scopus.com/search/form.uri?display=basic#basic>
4. Политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая (библиометрическая) база данных Web of Science компании Clarivate Analytics [http://apps.webofknowledge.com/WOS\\_GeneralSearch\\_input.do?product=WOS&search\\_mode=GeneralSearch&SID=F4DWwm8nvgkneH3Gu7t&preferencesSaved=](http://apps.webofknowledge.com/WOS_GeneralSearch_input.do?product=WOS&search_mode=GeneralSearch&SID=F4DWwm8nvgkneH3Gu7t&preferencesSaved=)

## **7.3. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

### **Программное обеспечение:**

1. Операционная система Windows XP, Microsoft Office 2007
2. Программы электронных таблиц Excel
3. Текстовый редактор Word
4. Программа для создания презентаций Power Point
5. Программа распознавания текста FineReader

### **Информационные справочные системы:**

1. Консультант Плюс.

## **8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Лекционные аудитории оборудованы видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, персональным компьютером с выходом в сеть Интернет; помещения для проведения семинарских и практических занятий оборудованы учебной мебелью; библиотека имеет рабочие места для студентов; компьютерные классы оснащены видеопроекторным оборудованием, средствами звуковоспроизведения, экраном, персональными компьютерами с выходом в сеть Интернет.

## **9. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

При определении формы проведения занятий с обучающимся-инвалидом учитываются рекомендации, содержащиеся в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда.

При необходимости для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья создаются специальные рабочие места с учетом нарушенных функций и ограничений жизнедеятельности.



## Аннотация рабочей программы «Инвестиционный анализ»

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является одной из вариативных дисциплин блока 1 РУП по подготовки бакалавров по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент». Дисциплина реализуется в филиале ФГБОУ ВО «РГГМУ» в г. Туапсе.

Дисциплина нацелена на формирование профессиональных компетенций ПК-12, ПК-16 выпускника.

### Содержание дисциплины.

#### Тема 1. Инвестиции

Понятие инвестиций. Инвестиционный климат. Управление инвестициями, функции управления. Инвестиционная инфраструктура. Инвестиции в реальные активы и ценные бумаги. Инвесторы на фондовом рынке. Критерии и методы оценки инвестиций. Формирование инвестиционной политики компании.

#### Тема 2. Методы количественного анализа инвестиций

Понятия «процент» и «процентная ставка». Процентные ставки, используемые при наращении. Дисконтирование по ставкам наращения к учетным ставкам. Эквивалентные процентные ставки. Учет инфляции. Конверсия валюты. Потоки платежей. Характеристики потоков платежей.

#### Тема 3. Инструменты финансирования инвестиционных проектов

Источники и формы инвестиций. Собственный и заемный капитал. Связь стоимости собственного капитала с дивидендами. Стоимость различных типов кредита. Доходность и стоимость финансового лизинга. Выбор структуры капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала

#### Тема 4. Фондовый рынок

Назначение фондового рынка. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Инвестиционный риск на фондовом рынке. Меры риска инвестиций в ценные бумаги. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг

#### Тема 5. Доходность и цена акций

Доходность инвестиций в акции. Трехэтапная модель оценки цены акции. Одноэтапная модель оценки цены акции.

#### Тема 6. Доходность и риск портфеля ценных бумаг

Характеристики портфеля ценных бумаг. Портфель из двух типов ценных бумаг. Диверсификация Марковица. Диверсификация Тобина. Эффективный рынок ценных бумаг. Оптимальный портфель акций Московской биржи

#### Тема 7. Анализ инвестиций в облигации

Цена и доходность облигации. Учет издержек при определении доходности облигаций. Определение дюрации и изгиба. Хеджирование портфеля облигаций. Инвестиции в облигации при работе на Московской бирже.

#### Тема 8. Форвардные и фьючерсные контракты

Основные характеристики форвардного контракта. Спотовые и форвардные процентные ставки. Цена форвардного контракта. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта. Фьючерсные стратегии

#### Тема 9. Опционные контракты

Характеристики опционов. Опционные стратегии. Активы с чертами опционов. Модель цены опциона Блэка — Шоулза. Оценка среднего квадратичного отклонения цены акции

#### Тема 10. Анализ показателей инвестиционного проекта

Основные показатели инвестиционного проекта. Анализ показателей инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией. Случай классического потока платежей. Случай произвольного

потока платежей. Использование показателей для выбора проекта. Выбор ставки дисконтирования. Бюджетные показатели инвестиционного проекта.

### **Тема 11. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности**

Риск и неопределенность. Анализ безубыточности. Эластичность и анализ чувствительности. Метод сценариев и Имитационное моделирование на примере метода Монте-Карло. Метод экспертных оценок. Снижение последствий рискованных событий.

Преподавание дисциплины предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, семинары, практические занятия, самостоятельная работа студента.

Программой дисциплины предусмотрены следующие виды контроля/аттестации: текущий контроль успеваемости в форме тестирования, контрольных работ, семинаров и промежуточная аттестация в форме зачета.

**Заочная форма обучения.** Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов. Контактная работа составляет 12 часов: 4 – лекции, 8 – практические. На самостоятельную работу приходится 92 часов, контроль 4 часа.