


ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«КАМЧАТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «КамчатГТУ»)

Факультет информационных технологий, экономики и управления

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ  
Декан факультета  
информационных технологий,  
экономики и управления

 /И.А. Рычка /  
«01» декабря 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**«Инвестиционный анализ»**

направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
(уровень бакалавриата)

направленность (профиль):  
Менеджмент в туризме

Петропавловск-Камчатский,  
2021

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО направления подготовки 38.03.02 Менеджмент

Составитель рабочей программы  
доцент кафедры «Экономика и менеджмент», к.э.н.



М.Ю. Еремина

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры «Экономика и менеджмент» 27.11.2021 г., протокол № 3

Зав. кафедрой «Экономика и менеджмент»,  
к. э. н., доцент



Ю.С. Морозова

«27»ноября 2021 г

## 1. Цели и задачи изучения дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный анализ» концентрируется на методических особенностях оценки эффективности инвестиций, выборе инвестиционных проектов на основе критериев экономической эффективности с учетом фактора времени и риска. Полученные знания и приобретенные навыки позволят студентам в своей профессиональной деятельности осмысленно применять существующие методы оценки инвестиций, а также эффективно осуществлять выбор направления для инвестиций, как на уровне предприятия, так и на муниципальном и региональном уровне.

Цель дисциплины – формирование на основе теоретических знаний практических навыков анализа инвестиционных проектов и оценки экономической эффективности инвестиций.

Задачи дисциплины:

- изучить теоретические основы обоснования инвестиционных решений;
- освоить методы формирования информационной базы для инвестиционного анализа;
- сформировать навыки анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности;
- сформировать умения учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений;
- сформировать навыки анализа и повышения инвестиционной привлекательности малого предприятия;
- сформировать умение выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений.

## 2. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование общепрофессиональной компетенции:

– ОПК-1 - Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории.

Планируемые результаты обучения при изучении дисциплины, соотнесенные с установленными в программе бакалавриата индикаторами достижения компетенций, представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения при изучении дисциплины, соотнесенные с установленными в программе бакалавриата индикаторами достижения компетенций

Код компетенции	Планируемые результаты освоения образовательной программы	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемый результат обучения по дисциплине	Код показателя освоения
ОПК-1	Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории	<b>ИД-1<sub>ОПК-1</sub></b> Знает (на промежуточном уровне) экономическую, организационную и управленческую теории; <b>ИД-2<sub>ОПК-1</sub></b> Владеет навыками решения профессиональных задач на основе знаний экономической, организационной и управленческой теорий;	<b>Знать:</b> – методику проведения инвестиционного анализа; – основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта. <b>Уметь:</b> – проводить инвестиционный анализ; – разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на	<b>З(ОПК-1)1</b> <b>З(ОПК-1)2</b> <b>У(ОПК-1)1</b> <b>У(ОПК-1)2</b>

Код компетенции	Планируемые результаты освоения образовательной программы	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемый результат обучения по дисциплине	Код показателя освоения
		ИД-3 <sub>опк-1</sub> Умеет обобщать результаты экономической, организационной и управленческой деятельности организаций	результаты эффективности проекта. <b>Владеть:</b> - навыками инвестиционного анализа и методикой оценки риска в рамках реализации инвестиционного проекта.	<b>В(ОПК-1)1</b>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» является обязательной дисциплиной основной профессиональной образовательной программы подготовки бакалавров по направлению 38.03.02 Менеджмент.

### 4. Содержание дисциплины

#### 4.1 Тематический план дисциплины

Таблица 2 - Распределение учебных часов по темам дисциплины «Инвестиционный анализ»  
**Очная форма обучения**

Наименование разделов и тем	Всего часов	Аудиторные занятия	Контактная работа по видам учебных занятий			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля	Итоговый контроль знаний по дисциплине
			Лекции	Семинары (практические занятия)	Лабораторные работы			
Введение. Роль инвестиций в развитии производства.	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Операции наращивания и дисконтирования	14	4	2	2		10	Опрос, ПЗ, тест	
Аннуитет	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Понятие, виды и фазы инвестиционного проекта	10	4	2	2		6	Опрос, тест	
Основные принципы оценки экономической эффективности	14	8	4	4		6	Опрос, ПЗ, тест	
Порядок расчета показателей экономической эффективности	14	8	4	4		6	Опрос, ПЗ, тест	
Информационное обеспечение оценки эффективности инвестиционного проекта	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	14	8	4	4		6	Опрос, ПЗ, тест	
Экономическая оценка в условиях риска	14	8	4	4		6	Опрос, ПЗ, тест	
Привлечение инвестиционных ресурсов	10	4	2	2		6	Опрос, тест	
Инвестиционный потенциал	10	4	2	2		6	Опрос, тест	
Оценка эффективности финансовых инвестиций	14	8	4	4		6	Опрос, ПЗ, тест	

Наименование разделов и тем	Всего часов	Аудиторные занятия	Контактная работа по видам учебных занятий			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля	Итоговый контроль знаний по дисциплине
			Лекции	Семинары (практические занятия)	Лабораторные работы			
<i>Зачет с оценкой (дифференцированный)</i>								
<i>Всего</i>	<b>144/4</b>	<b>68</b>	<b>34</b>	<b>34</b>		<b>76</b>		

\*ПЗ – практическое задание

#### Очно-заочная форма обучения

Наименование разделов и тем	Всего часов	Аудиторные занятия	Контактная работа по видам учебных занятий			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля	Итоговый контроль знаний по дисциплине
			Лекции	Семинары (практические занятия)	Лабораторные работы			
Введение. Роль инвестиций в развитии производства.	12	2	1	1		10	Опрос, ПЗ тест	
Операции наращения и дисконтирования	12	2	1	1		10	Опрос, ПЗ тест	
Аннуитет	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ тест	
Понятие, виды и фазы инвестиционного проекта	12	4	2	2		8	Опрос, тест	
Основные принципы оценки экономической эффективности	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ, тест	
Порядок расчета показателей экономической эффективности	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ, тест	
Информационное обеспечение оценки эффективности инвестиционного проекта	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ тест	
Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ тест	
Экономическая оценка в условиях риска	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ тест	
Привлечение инвестиционных ресурсов	12	4	2	2		8	Опрос, тест	
Инвестиционный потенциал	12	4	2	2		8	Опрос, тест	
Оценка эффективности финансовых инвестиций	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ тест	
<i>Зачет с оценкой (дифференцированный)</i>								
<i>Всего</i>	<b>144/4</b>	<b>44</b>	<b>22</b>	<b>22</b>		<b>100</b>		

\*ПЗ – практическое задание

#### 4.2. Содержание дисциплины

##### Тема 1. Введение. Роль инвестиций в развитии производства

###### Рассматриваемые вопросы

Предмет и содержание дисциплины. Сущность и содержание инвестиций. Классификация инвестиций. Содержание инвестиционной деятельности.

*Основные понятия темы:* инвестиции, инвестиционная деятельность, капитальные вло-

жения, финансовые инвестиции, инвестор.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие и функции инвестиций.
2. Классификация инвестиций по признакам: форма собственности, источники финансирования, конечный результат, формы воспроизводства, продолжительность, объекты инвестирования, региональные источники привлечения капитала, совместимость осуществления, уровень использования капитала в инвестиционном процессе, характер участия в инвестиционном процессе уровень риска.
3. Понятие и содержание инвестиционной деятельности, субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Анализ инвестиционной деятельности предприятий: воспроизводственная политика, пассивные и активные инвестиций, технологическая, воспроизводственная структура капиталовложений.

*Практические задания*

1. В таблице приведены данные, характеризующие воспроизводственную политику предприятия. Определите, какую воспроизводственную политику проводит каждое предприятие, и сделайте выводы.
2. Рассчитайте долю пассивных и активных инвестиций предприятия; дайте оценку проводимой предприятием инвестиционной политике.

*Тестирование*

### **Тема 2. Операции наращивания и дисконтирования**

*Рассматриваемые вопросы*

Фактор времени. Приведение вперед и назад по оси времени. Основные категории, используемые в финансово-экономических расчетах: проценты, процентная ставка, период начисления, первоначальная сумма долга или современная (текущая) стоимость; наращенная сумма или будущая стоимость. Виды процентных ставок.

Сущность процесса наращивания и дисконтирования. Формулы простых и сложных процентов. Норма дисконта, коэффициент дисконтирования. Математическое дисконтирование и банковский учет.

*Основные понятия темы:* наращивание, дисконтирование, проценты, процентная ставка, период начисления, современная (текущая) стоимость; наращенная сумма (будущая стоимость), простые проценты, сложные проценты.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Необходимость учета фактора времени в инвестиционных расчетах. Приведение вперед и назад по оси времени.
2. Понятия: процентная ставка, период начисления, первоначальная сумма долга или современная (текущая) стоимость (presentvalue); наращенная сумма или будущая стоимость (futurevalue).
3. Виды процентных ставок: простая, сложная, фиксированная, постоянная, переменная, плавающая.
4. Схема процесса наращивания и дисконтирования.

*Практические задания*

1. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.
2. Определить текущую суммуденег.
3. Рассчитайте эффективность инвестиций и выберите более выгодный вариант.
4. Рассчитайте наращенную сумму.

*Тестирование*

### **Тема 3.Аннуитет**

*Рассматриваемые вопросы*

Понятие аннуитета. Виды аннуитета. Авансовый аннуитет (пренумерандо) и обычный аннуитет (постнумерандо). Схемы наращения и дисконтирования для аннуитета.

*Основные понятия темы:* аннуитет, авансовый аннуитет (пренумерандо), обычный аннуитет (постнумерандо), бессрочный аннуитет.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

#### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Сущность аннуитета.
2. Виды аннуитета.
3. Наращенная стоимость аннуитета.
4. Современная стоимость аннуитета.
5. Бессрочный аннуитет.

*Практические задания*

1. Рассчитайте будущую и современную стоимость срочного аннуитета
2. Рассчитайте размер аннуитетных платежей

*Тестирование*

### **Тема 4.Понятие, виды и фазы инвестиционного проекта**

*Рассматриваемые вопросы*

Инвестиционный проект как объект экономической оценки. Фазы инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Финансовый профиль инвестиционного проекта.

*Основные понятия темы:* инвестиционный проект, комплиментарные инвестиционные проекты, независимые инвестиционные проекты, альтернативные инвестиционные проекты, бизнес-план инвестиционного проекта, финансовый профиль инвестиционного проекта.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

#### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Инвестиционный проект как объект экономической оценки.
2. Продолжительность экономической жизни инвестиций.
3. Значение инвестиционных проектов в развитии предприятий и государства.
4. Виды инвестиционных проектов.
5. Зарождение предпринимательской идеи.
6. Перечислите этапы (фразы) подготовки и реализации инвестиционных проектов и объясните содержание этапов.
7. Перечислите стадии выполнения предынвестиционного этапа проекта, предусмотренные справочником ЮНИДО.
8. Объясните логику поэтапной подготовки инвестиционного проекта.

9. Каковы исходные посылки, на основе которых может вестись поиск инвестиционных концепций предприятий?

10. На основе какой информации разрабатывается предварительный бизнес-план инвестиционного проекта?

11. Каковы основные задачи предварительного бизнес-плана инвестиционного проекта?

12. Должен ли руководитель предприятия принимать личное участие в разработке бизнес-плана?

13. По каким причинам овладение искусством разработки бизнес-планов в России становится крайне актуальным?

14. Из каких основных разделов состоит бизнес-план инвестиционного проекта?

*Тестирование*

### **Тема 5. Основные принципы оценки экономической эффективности**

*Рассматриваемые вопросы*

Основные понятия теории эффективности. Виды эффективности, сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Методические принципы определения эффективности инвестиционного проекта. Затраты упущенных возможностей. Норматив экономической эффективности инвестиций. Денежные потоки.

Концептуальная схема оценки эффективности. Оценка общественной эффективности. Оценка коммерческой эффективности. Оценка эффективности участия в проекте.

*Основные понятия темы:* эффективность, сравнительная эффективность, денежный поток, норматив экономической эффективности инвестиций, общественная эффективность, коммерческая эффективность, эффективность участия в проекте.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие эффективности и подходы к ее определению.

2. Назовите основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта. Почему в основе оценки лежит принцип учета фактора времени?

3. Какое значение для оценки имеет норматив экономической эффективности инвестиций?

4. Какие показатели могут быть приняты в качестве нормы дисконта?

5. Поясните смысл показателя средневзвешенная стоимость капитала. Какую роль этот показатель играет при оценке эффективности инвестиционных проектов?

6. Как формируется денежный поток инвестиционного проекта?

*Практические задания*

Рассчитайте чистые денежные потоки по годам реализации проекта.

*Тестирование*

### **Тема 6. Порядок расчета показателей экономической эффективности**

*Рассматриваемые вопросы*

Классификация методов оценки экономической эффективности. Простые методы оценки инвестиций. Методы, основанные на дисконтировании денежных поступлений: чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД), внутренняя норма доходности (ВНД), срок окупаемости ( $T_{ок}$ ). Выбор инвестиционных проектов на основе критериев эффективности.

*Основные понятия темы:* чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД), внутренняя норма доходности (ВНД), срок окупаемости ( $T_{ок}$ ).

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]



### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Классификация методов оценки экономической эффективности: простые методы оценки инвестиций и методы, основанные на дисконтировании денежных поступлений.
2. Методика расчета ЧДД, достоинства и недостатки показателя.
3. Какова зависимость ЧДД от нормы дохода и длительности расчетного периода реализации проекта?
4. Объясните назначение и область применения показателей экономической эффективности проектов и их инвестиционной привлекательности.
5. В чём суть простых методов оценки экономической эффективности инвестиций? Объясните их предпосылки и область применения.

*Практические задания*

Расчет показателей экономической эффективности инвестиций

*Тестирование*

### **Тема 7. Информационное обеспечение оценки эффективности инвестиционного проекта.**

*Рассматриваемые вопросы*

Состав исходных данных проекта. Финансовая отчетность в инвестиционном проекте. Денежные потоки. Программа производства и реализации (продаж) продукции. Инвестиционные издержки. Текущие издержки.

*Основные понятия темы:* бюджет капиталовложений, денежный поток от текущей деятельности, денежный поток от инвестиционной деятельности, денежный поток от финансовой деятельности, инвестиционные издержки, текущие издержки..

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Как формируются денежные потоки инвестиционного проекта?
2. Из чего состоят притоки и оттоки от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности?
3. Учитывается ли НДС при формировании денежного потока?
4. Что включают постоянные издержки, связанные с проектом?
5. Из каких компонентов себестоимости состоят переменные издержки?

*Практические задания*

Необходимо выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект с помощью всех известных критериев

*Тестирование*

### **Тема 8. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций**

*Рассматриваемые вопросы*

Сущность и показатели инфляции: индекс инфляции, индекс потребительских цен, дефлятор валового внутреннего продукта. Направления влияния инфляции на эффективность проекта. Влияние инфляции на эффективность собственного капитала. Номинальная ставка процента, реальная ставка.

*Основные понятия темы:* инфляция, индекс инфляции, индекс потребительских цен, дефлятор валового внутреннего продукта.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Как определить срок окупаемости (возмещения) инвестиций по ИП с точностью до месяца? Дайте интерпретацию этого показателя эффективности.
2. Как рассчитать индексы доходности по информации о реальных и дисконтированных потоках по ИП? Как относятся индексы доходности с ЧДД?
3. Какова сущность методики определения внутренней нормы дохода? Как оценить приемлемость её уровня для инвестора?
4. Как используются показатели эффективности при выборе инвестиционных проектов? Какие из них основные, какие вспомогательные?
5. Выделите достоинства и недостатки ИД, ВНД, срока окупаемости.

*Практические задания*

Необходимо определить из четырех вариантов капитальных вложений наиболее эффективный в условиях инфляции

*Тестирование*

### **Тема 9. Экономическая оценка в условиях риска**

*Рассматриваемые вопросы*

Понятие неопределенности и риска. Классификация риска. Отражение риска в расчетах экономической эффективности. Анализ безубыточности, чувствительности проекта.

*Основные понятия темы:* риск, неопределенность, диверсификация, устойчивость инвестиционного проекта, математическое ожидание, дисперсия, среднее квадратичное отклонение, коэффициент вариации, размах вариации, анализ чувствительности, безубыточность проекта.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие неопределенности и риска.
2. Виды риска (классификация).
3. Качественные и количественные методы оценки риска в инвестиционных проектах.
4. Анализ безубыточности.
5. Методика анализа чувствительности проекта.

*Практические задания*

1. С помощью анализа чувствительности выявить наиболее рискованные факторы реализации проекта
2. Оцените эффективность проекта с учетом риска и инфляции
3. Методом расчета коэффициента вариации оцените риски инвестиционных проектов и определите, какой из них является менее рискованным.
4. Оцените риски двух инвестиционных проектов, используя в качестве меры риска показатель размаха вариации, и определите более рискованный проект.

### **Тема 10. Привлечение инвестиционных ресурсов**

*Рассматриваемые вопросы*

Источники финансирования. Методы финансирования инвестиционной деятельности. Понятие о стоимости капитала и оптимизация источников финансирования.

*Основные понятия темы:* источники финансирования, методы финансирования, собственный капитал, заемное финансирование, лизинг, комбинированное финансирование, стои-

мость капитала.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Основные источники финансирования инвестиционных проектов.
2. Основные методы финансирования инвестиционных проектов.
3. Особенности проектного финансирования.
4. Особенности банковского кредитования.
5. Особенности лизинга как формы финансирования.
6. Особенности бюджетного финансирования.
7. Оптимальная структура капитала.

*Тестирование*

### **Тема 11. Инвестиционный потенциал**

*Рассматриваемые вопросы*

Инвестиционный потенциал региона и методы его оценки. Инвестиционный потенциал предприятия: факторы и резервы. Показатели сравнительной оценки. Методы оценки инвестиционного потенциала. Инвестиционная привлекательность РФ и регионов. Факторы повышения инвестиционной привлекательности Российской Федерации.

*Основные понятия темы:* инвестиционный потенциал региона, инвестиционный потенциал предприятия, инвестиционная привлекательность, инвестиционный климат, страновой риск.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Инвестиционная привлекательность России по международным оценкам.
2. Факторы повышения инвестиционной привлекательности Российской Федерации.
3. Факторы, препятствующие улучшению инвестиционного климата и созданию благоприятных условий ведения бизнеса в регионах.
4. Меры, реализуемые органами власти субъектов Российской Федерации для повышения инвестиционной привлекательности.
5. Практика по внедрению «Стандарта деятельности органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации по обеспечению благоприятного инвестиционного климата в регионе».
6. Взаимодействие органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации с федеральными институтами развития.
7. Система оценки деятельности органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации по улучшению инвестиционного климата и совершенствованию условий ведения бизнеса в субъектах Российской Федерации.
8. Стимулирование деятельности органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации по улучшению инвестиционного климата.
9. Ключевые стимулы для субъектов Российской Федерации и регионального бизнеса.
10. Взаимосвязь инвестиционного потенциала предприятия и региона.
11. Создание условий для улучшения инвестиционного климата в регионах.

*Тестирование*

## **Тема 12. Оценка эффективности финансовых инвестиций.**

### *Рассматриваемые вопросы*

Понятие и виды объектов финансового инвестирования. Общие принципы оценки эффективности. Оценка эффективности инвестиций в акции. Оценка эффективности в облигации.

*Основные понятия темы:* финансовые инвестиции, банковские вклады, ценные бумаги, акция, облигация, вексель, текущая доходность, доходность к продаже, доходность к погашению, конечная доходность.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

#### *Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие доходности акций, виды доходности и методы ее определения.
2. Расположите последовательно основные виды ценных бумаг с точки зрения соотношения в них риска и уровня доходности.
3. Представьте характеристику «золотой акции».
4. Сравнительная характеристика видов облигаций.
5. Перспективы развития рынка муниципальных облигаций в России.
6. Современное состояние и проблемы развития рынка государственных ценных бумаг в России.
7. Ограничения на эмиссию облигаций.

#### *Практические задания*

1. Определить годовую сумму дивиденда и реальную доходность акций по уровню дивиденда.
2. Определить полученный доход по операциям.
3. Определить дополнительный доход и доходность акции, а также совокупный доход.
4. Определить цену покупки, продажи и размер дисконта при инвестировании в облигации.

## **5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся**

Основными формами самостоятельной работы обучающихся при освоении дисциплины являются: проработка вопросов, выносимых на самостоятельное изучение, изучение основной и дополнительной литературы, конспектирование материалов, подготовка к практическим занятиям, тестированию, подготовка к промежуточной аттестации.

В целом внеаудиторная самостоятельная работа обучающегося при изучении курса включает в себя следующие виды работ:

- проработка (изучение) материалов лекций;
- чтение и проработка рекомендованной учебно-методической литературы;
- подготовка к семинарским и практическим занятиям;
- поиск и проработка материалов из Интернет-ресурсов, периодической печати;
- выполнение домашних заданий;
- подготовка презентаций для иллюстрации докладов;
- конспектирование первоисточников и учебной литературы;
- подготовка к текущему и итоговому контролю знаний по дисциплине.

Основная доля самостоятельной работы обучающихся приходится на подготовку к семинарским и практическим занятиям, тематика которых полностью охватывает содержание курса. Самостоятельная работа по подготовке к семинарским занятиям предполагает умение работать с первичной информацией.

Задания для самостоятельной работы бакалавры получают у преподавателя, ведущего дисциплину.

Темы рефератов выдаются на 1 неделе обучения, готовые рефераты сдаются преподавателю на 2-15 неделе обучения, доклады по рефератам проходят на семинарских занятиях.

Задания по самостоятельному изучению теоретического материала выдаются за неделю до семинарского занятия. Проверка самостоятельной работы осуществляется в форме устного опроса.

Задачи для решения дома выдаются после прохождения соответствующей темы. Задачи оформляются на отдельном листе компьютерным набором или вручную и сдаются на проверку преподавателю. Проверка письменного решения задач осуществляется преподавателем с выставлением оценок.

Тесты выдаются после прохождения соответствующей темы и решаются дома. Проверка осуществляется на практическом занятии по соответствующей теме.

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

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлен в приложении к рабочей программе дисциплины и включает в себя:

- перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание их шкал оценивания;
- материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

### **Вопросы для проведения промежуточной аттестации по дисциплине (зачет с оценкой)**

1. Сущность и содержание инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Содержание инвестиционной деятельности.
4. Фактор времени. Приведение вперед и назад по оси времени.
5. Основные категории, используемые в финансово-экономических расчетах: проценты, процентная ставка, период начисления, первоначальная сумма долга или современная (текущая) стоимость; наращенная сумма или будущая стоимость.
6. Виды процентных ставок.
7. Сущность процесса наращивания и дисконтирования. Формулы простых и сложных процентов.
8. Норма дисконта, коэффициент дисконтирования. Математическое дисконтирование и банковский учет.
9. Понятие аннуитета.
10. Виды аннуитета. Авансовый аннуитет (пренумерандо) и обычный аннуитет (постнумерандо).
11. Схемы наращивания и дисконтирования для аннуитета.
12. Инвестиционный проект как объект экономической оценки.
13. Фазы инвестиционного проекта.
14. Виды инвестиционных проектов.
15. Финансовый профиль инвестиционного проекта.

16. Основные понятия теории эффективности. Виды эффективности, сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Методические принципы определения эффективности инвестиционного проекта. Затраты упущенных возможностей.
17. Норматив экономической эффективности инвестиций.
18. Денежные потоки.
19. Концептуальная схема оценки эффективности. Оценка общественной эффективности. Оценка коммерческой эффективности. Оценка эффективности участия в проекте.
20. Классификация методов оценки экономической эффективности. Простые методы оценки инвестиций.
21. Методы, основанные на дисконтировании денежных поступлений: чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД), внутренняя норма доходности (ВНД), срок окупаемости ( $T_{ок}$ ). Выбор инвестиционных проектов на основе критериев эффективности.
22. Состав исходных данных проекта. Финансовая отчетность в инвестиционном проекте.
23. Денежные потоки.
24. Программа производства и реализации (продаж) продукции. Инвестиционные издержки. Текущие издержки.
25. Сущность и показатели инфляции: индекс инфляции, индекс потребительских цен, дефлятор валового внутреннего продукта.
26. Направления влияния инфляции на эффективность проекта.
27. Влияние инфляции на эффективность собственного капитала. Номинальная ставка процента, реальная ставка.
28. Понятие неопределенности и риска.
29. Классификация риска.
30. Отражение риска в расчетах экономической эффективности. Анализ безубыточности, чувствительности проекта.
31. Источники финансирования. Методы финансирования инвестиционной деятельности.
32. Понятие о стоимости капитала и оптимизация источников финансирования.
33. Инвестиционный потенциал региона и методы его оценки.
34. Инвестиционный потенциал предприятия: факторы и резервы. Показатели сравнительной оценки.
35. Методы оценки инвестиционного потенциала. Инвестиционная привлекательность РФ и регионов.
36. Факторы повышения инвестиционной привлекательности Российской Федерации.
37. Понятие и виды объектов финансового инвестирования.
38. Общие принципы оценки эффективности.
39. Оценка эффективности инвестиций в акции.
40. Оценка эффективности инвестиций в облигации.

## **7. Рекомендуемая литература**

### **7.1. Основная литература**

1. 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. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 218 с. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/432922>

### **7.2. Дополнительная литература**

2. Маркарьян Э.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко. – М.: МарТ, 2003. – 96с. (10)

3. Аньшин В.М. Инвестиционный анализ: учеб. пособие/ Аньшин В.М. – [3-е изд., испр.]. – Москва: ДЕЛЮ, 2004. – 280с. (8)

## **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <https://www.government.ru>
2. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <https://www.gks.ru>
3. Официальный сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>
4. Официальный сайт Правительства Камчатского края [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <http://www.kamchatka.gov.ru>
5. Институт экономики РАН [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <http://www.inst-econ.org.ru>
6. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
7. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: Официальный сайт справочной правовой системы КонсультантПлюс. 1997-2019. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
8. Минфин России [Электронный ресурс]: Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>
9. Электронно-библиотечная система «ЛАНЬ»: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://e.lanbook.com/>
10. Электронно-библиотечная система «eLibrary»: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.elibrary.ru>
11. Электронно-библиотечная система «Буквоед»: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://91.189.237.198:8778/poisk2.aspx>
12. Электронная библиотека диссертаций РГБ: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.diss.rsl.ru>

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

### ***9.1 Методика преподавания дисциплины***

Методика преподавания дисциплины предполагает чтение лекций, проведение практических (семинарских) занятий, групповых и индивидуальных консультаций по отдельным (наиболее сложным) специфическим проблемам дисциплины. Предусмотрена самостоятельная работа обучающихся, а также прохождение промежуточной аттестации в виде дифференцированного зачета.

В ходе лекций обучающимся следует подготовить конспекты лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометить важные мысли, выделять ключевые слова, термины; проверять термины, понятия с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь; обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Уделить внимание понятиям, которые обозначены обязательными для каждой темы дисциплины.

На учебных занятиях практического и семинарского типа обучающиеся выполняют проработку рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины; конспектирование источников; работу с конспектом лекций; подготовку ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работу с текстами официальных публикаций; решение практических заданий.

В процессе групповых и индивидуальных консультаций обучающиеся имеют возможность получить квалифицированную консультацию по организации самостоятельного управления собственной деятельностью на основе анализа имеющегося у обучающегося опыта обучения, используемых учебных стратегий, через обсуждение сильных сторон и ограничений стиля учения, а также поиск ресурсов, предоставляемых вузом для достижения намеченных результа-

тов; для определения темы и проблемы исследования, выполнения мини-проектов по дисциплине, обсуждения научных текстов и текстов обучающихся, решения учебных задач, для подготовки к интерактивным занятиям семинарского типа, для подготовки к контрольным точкам, в том числе итоговой; детально прорабатывать возникающие проблемные ситуации, осуществлять поиск вариантов их решения, определять преимущества и ограничения используемых средств для решения поставленных учебных задач, обнаруживать необходимость изменения способов организации своей работы и др.

Итоговая оценка по дисциплине определяется по результатам сдачи дифференцированного зачета.

**Оценка «отлично»** выставляется, если обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания программного материала, знание основной и дополнительной литературы; последовательно и четко отвечает на вопросы преподавателя; уверенно ориентируется в проблемных ситуациях; демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, формулировать и аргументировать выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала; подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой.

**Оценка «хорошо»** выставляется, если обучающийся показывает полное знание программного материала, основной и дополнительной литературы; дает полные ответы на теоретические вопросы, допуская некоторые неточности; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

**Оценка «удовлетворительно»** выставляется, если обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; при ответе на вопросы не допускает грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения; не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне.

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется, если обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по разделу; не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые преподавателем вопросы или затрудняется с ответом; не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

## ***9.2 Контактная работа по видам учебных занятий***

При изучении дисциплины используются интерактивные методы обучения:

*Лекция:*

- проблемная лекция, предполагающая изложение материала через проблематику вопросов, задач или ситуаций. При этом процесс познания происходит в научном поиске, диалоге и сотрудничестве с преподавателем в процессе анализа и сравнения точек зрения;
- лекция-дискуссия, проводимая по проблемам более сложного, гипотетического характера, имеющим неоднозначное толкование или решение;
- лекция-диалог, содержание которой подается через серию вопросов, на которые слушатель должен отвечать непосредственно в ходе лекции.

*Семинар:*

- тематический семинар - этот вид семинара готовится и проводится с целью акцентирования внимания обучающихся на какой-либо актуальной теме или на наиболее важных и существенных ее аспектах. Перед началом семинара обучающимся дается задание – выделить существенные стороны темы, или же преподаватель может это сделать сам в том случае, когда обучающиеся затрудняются проследить их связь с практикой. Тематический семинар углубляет знания студентов, ориентирует их на активный поиск путей и способов решения затрагиваемой проблемы;



– проблемный семинар - перед изучением раздела курса преподаватель предлагает обсудить проблемы, связанные с содержанием данной темы. Накануне обучающиеся получают задание отобрать, сформулировать и объяснить проблемы. Во время семинара в условиях групповой дискуссии проводится обсуждение проблем;

– коллоквиум - это вид учебно-теоретических занятий, представляющих собой обсуждение под руководством преподавателя широкого круга проблем, относительно самостоятельного большого раздела лекционного курса. Одновременно это и форма контроля, разновидность устного экзамена, коллективного опроса, позволяющая в короткий срок выяснить уровень знаний большого количества обучающихся по разделу курса. Коллоквиум обычно проходит в форме дискуссии и требует обязательного активного участия всех присутствующих. Обучающимся дается возможность высказать свое мнение, точку зрения, критику по определенным вопросам. При высказывании требуется аргументированность и обоснованность собственных оценок.

– **круглый стол** - оценочное средство, позволяющее включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения.

*Игровые методы обучения:*

#### *1. Кейс-задание:*

Метод кейсов (кейс-метод, метод конкретных ситуаций, метод ситуационного анализа) - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Как правило, кейс содержит не просто описание, но и некую проблему или противоречие и строится на реальных фактах.

Решение кейсов состоит из нескольких этапов:

- 1) исследование предложенной ситуации (кейса);
- 2) сбор и анализ недостающей информации;
- 3) обсуждение возможных вариантов решения проблемы;
- 4) выработка оптимального решения.

Преимущества кейс-метода по сравнению с традиционными методами обучения:

- практическая направленность: кейс-метод позволяет применить теоретические знания к решению практических задач;

- интерактивный формат: кейс-метод обеспечивает более эффективное усвоение материала за счет высокой эмоциональной вовлеченности и активного участия обучаемых; акцент при обучении делается не на овладение готовым знанием, а на его выработку;

- конкретные навыки: кейс-метод позволяет совершенствовать «мягкие навыки» (softskills), которым не учат в университете, но которые оказываются крайне необходимы в реальном рабочем процессе.

Поскольку цель кейса - обучение и / или проверка конкретных умений, в него закладывается комплекс знаний и практических навыков, которые участникам нужно получить, а также устанавливается уровень сложности и дополнительные требования.

#### *2. Решение практических заданий:*

Задания носят ярко выраженный практико-ориентированный характер, для их решения необходимо конкретное предметное знание нескольких учебных предметов. Обязательным элементом задания является проблемный вопрос. Решение заданий позволяет обучающемуся осваивать интеллектуальные операции последовательно в процессе работы с информацией: ознакомление - понимание - применение - анализ - синтез - оценка.

Модель задания: информация по заданию, представленная в разнообразном виде (текст, таблица, график, статистические данные и т. д.) - задание на работу с данной информацией.

Решение практических заданий способствует развитию навыков самоорганизации деятельности, формированию умения объяснять явления действительности, повышению уровня функциональной грамотности, формированию ключевых компетенций, подготовке к профессиональному выбору, ориентации в ключевых проблемах современной экономики.

## **10. Курсовой проект (работа)**

Выполнение курсового проекта (работы) не предусмотрено учебным планом.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем**

### ***11.1 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса***

- электронные образовательные ресурсы, представленные в п. 8 рабочей программы;
- изучение нормативных документов на официальном сайте федерального органа исполнительной власти, проработка документов;
- интерактивное общение с обучающимися и консультирование посредством электронной почты.

### ***11.2 Перечень программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса***

При освоении дисциплины используется лицензионное программное обеспечение:

- текстовый редактор Microsoft Word;
- пакет Microsoft Office
- электронные таблицы Microsoft Excel;
- презентационный редактор Microsoft Power Point;
- программа проверки текстов на предмет заимствования «Антиплагиат».

### ***11.3 Перечень информационно-справочных систем***

- справочно-правовая система Консультант-плюс <http://www.consultant.ru/online>
- справочно-правовая система Гарант <http://www.garant.ru/online>

## **12. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

– для проведения занятий лекционного типа, практических (семинарских) занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации предусмотрена аудитория № 7-310 с комплектом учебной мебели на 36 посадочных мест;

– для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены аудитории:

1) № 7-305, оборудованная 5 рабочими станциями с доступом к сети «Интернет», электронным библиотекам, электронной информационно-образовательной среде организации, комплектом учебной мебели на 30 посадочных места;

2) № 7-517, оборудованная 8 компьютерами с доступом к сети «Интернет», электронным библиотекам, электронной информационно-образовательной среде организации, комплектом учебной мебели на 12 посадочных мест;

– технические средства обучения для представления учебной информации большой аудитории: аудиторная доска, мультимедийное оборудование (ноутбук, проектор);

– комплект раздаточного материала (10 штук).