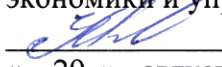


Частное образовательное учреждение
высшего образования
«Брянский институт управления и бизнеса»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
экономики и управления
 Е.А. Мукайдекс
«_29_» _августа_ 2019 г.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Укрупненная группа направлений и специальностей	38.00.00 Экономика и управление
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Профиль:	Управление проектом

Разработала: Касьянова В.Н.

Брянск 2019

1. ХАРАКТЕРИСТИКА ДИСЦИПЛИНЫ ПО ФГОС ВО

В соответствии с учебным планом направления подготовки, разработанным на основе Федерального государственного образовательного стандарта по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (квалификация (степень) «бакалавр»), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 20 апреля 2016 г. № 7, дисциплина «Инвестиционный анализ» входит в состав базовой части. Эта дисциплина, в соответствии с учебным планом, является обязательной для изучения.

2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Инвестиционный анализ» включает 12 тем. Темы объединены в три раздела: «Основы инвестирования и инвестиционного анализа», «Анализ реальных инвестиций», «Анализ портфельных инвестиций».

Цель изучения дисциплины - раскрыть экономическое содержание инвестиционного анализа, его принципы, формы и методы; сущность инвестиционных процессов, пути оптимизации инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных вариантов инвестиционных вложений организаций (предприятий).

Задачи изучения дисциплины:

1. Изучить сущность, формы и методы инвестиционного анализа организаций (предприятий);
2. Оперативно использовать результаты инвестиционного анализа при разработке и принятии финансовых решений в области формирования расходов и доходов предприятий, формирования и направлений использования капитала предприятий;
3. Знать методику и технические приемы расчетов всех финансовых показателей, необходимых для составления инвестиционных планов и расчетов, а также для организации финансового контроля над использованием инвестиций;
4. Уметь самостоятельно работать с законодательно-нормативными актами, специальной экономической литературой, используя современные компьютерные технологии, и применять полученную информацию для разработки вариантов инвестиционных решений.

3. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины «Инвестиционный анализ» направлено на формирование следующих планируемых результатов обучения студентов по дисциплине. Планируемые результаты обучения (ПРО) студентов по этой дисциплине являются составной частью планируемых результатов освоения образовательной программы и определяют следующие требования. После освоения дисциплины студенты должны:

Овладеть компетенциями:

ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

Знать: назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации; основные стандарты и принципы финансового учета и подготовки финансовой отчетности; основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности; фундаментальные концепции финансового менеджмента; модели оценки капитальных (финансовых) активов.

Уметь: модели оценки капитальных (финансовых) активов; использовать техники

финансового учета для формирования финансовой отчетности организации; анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития организации; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на со-здание ценности (стоимости) компаний; обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; проводить оценку финансовых инструментов.

Владеть: методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования; методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

ПК-9 способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли.

Знать: роли, функции и задачи менеджера в современной организации; основные бизнес-процессы в организации; содержание маркетинговой концепции управления; современные методы экономических измерений, принципы и методы анализа хозяйственной деятельности организации

Уметь: ставить цели и формулировать задачи, связанные с реализацией профессиональных функций; анализировать внешнюю и внутреннюю среду организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию; использовать информацию, полученную в результате маркетинговых исследований; разрабатывать корпоративные, конкурентные и функциональные стратегии развития организации.

Владеть: методами формулирования и реализации стратегий на уровне бизнес-единицы; методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

ПК-10 владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.

Знать: современные методы экономических измерений, принципы и методы анализа хозяйственной деятельности организации; современные информационные технологии и программные продукты, используемые в проектном управлении, их характеристики, область применения и особенности; методы диагностики и выявления проблем в организационных системах.

Уметь: использовать информационные системы правовой поддержки проектной деятельности; разрабатывать проекты реструктуризации предприятий и организаций, реорганизации систем управления, организационного развития, реинжиниринга бизнес-процессов; использовать методы сетевого и календарного планирования проекта; моделировать процессы проектного управления; практически использовать приобретенные знания и навыки для решения конкретных задач планирования

Владеть: навыками выбора эффективных информационных технологий и работы с прикладными компьютерными программами; навыками определения количественных и качественных характеристик систем управления проектом, систем документооборота по проекту; навыками расчета основных экономических показателей функционирования предприятия; способами проведения экономического анализа в организациях; направлениями развития целей и задач функционирования в соответствии с экономической ситуацией и запросами рынка.

ПК-15 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.

Знать: виды управленческих решений и методы их принятия; систему риск-менеджмента проекта, методы анализа, оценки и управления рисками в проекте

Уметь: анализировать внешнюю и внутреннюю среду организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; принимать оптимальные управленческие решения в условиях неопределенности, экстремальных ситуаций и неплатежеспособности предприятий; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; определять и проводить количественную и качественную оценки риска проекта, разрабатывать мероприятия по управлению рисками проекта

Владеть: методами формулирования и реализации стратегий на уровне бизнес-единицы; методами управления рисками проекта

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

Знать: принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; основные схемы и модели финансирования проекта.

Уметь: оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку; анализировать финансовую отчетность по проекту и составлять финансовый план проекта; применять методы финансирования и бюджетирования проекта, разрабатывать схемы финансирования; применять методы финансирования и бюджетирования проекта, разрабатывать схемы финансирования; оценивать финансовую и экономическую эффективность проекта; проводить количественную и качественную оценку эффективности проектной деятельности; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений.

Владеть: методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; навыками расчета и анализа основных стоимостных показателей проекта; навыками анализа инновационных процессов и их эффективности.

4. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Согласно учебному плану, дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается на третьем курсе в пятом семестрах при очной форме обучения и на третьем курсе в шестом семестре при заочной и очно-заочной формах обучения.

Компетенции, знания и умения, а также опыт деятельности, приобретаемые студентами после изучения дисциплины будут использоваться ими в ходе осуществления профессиональной деятельности.

5. ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ И ИХ ТРУДОЕМКОСТЬ очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего зачетных единиц (академических часов – ак. ч.)	Семестр
		5
Общая трудоемкость дисциплины	3 (108)	3 (108)
Аудиторные занятия (контактная работа обучающихся с преподавателем), из них:	54	54
- лекции (Л)	18	18
- семинарские занятия (СЗ)		
- практические занятия (ПЗ)	36	36
- лабораторные занятия (ЛЗ)		
Самостоятельная работа студента (СРС), в том числе:	54	54
- курсовая работа (проект)		

- контрольная работа		
- доклад (реферат)		
- расчетно-графическая работа		
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего зачетных единиц (академических часов – ак. ч.)	Семестр
		5
Общая трудоемкость дисциплины	3 (108)	3 (108)
Аудиторные занятия (контактная работа обучающихся с преподавателем), из них:	14	14
- лекции (Л)	4	4
- семинарские занятия (СЗ)		
- практические занятия (ПЗ)	10	10
- лабораторные занятия (ЛЗ)		
Самостоятельная работа студента (СРС), в том числе:	94	94
- курсовая работа (проект)		
- контрольная работа		
- доклад (реферат)		
- расчетно-графическая работа		
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего зачетных единиц (академических часов – ак. ч.)	Семестр
		6
Общая трудоемкость дисциплины	3 (108)	3 (108)
Аудиторные занятия (контактная работа обучающихся с преподавателем), из них:	42	42
- лекции (Л)	14	14
- семинарские занятия (СЗ)		
- практические занятия (ПЗ)	28	28
- лабораторные занятия (ЛЗ)		
Самостоятельная работа студента (СРС), в том числе:	66	66
- курсовая работа (проект)		
- контрольная работа		
- доклад (реферат)		
- расчетно-графическая работа		
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

6. ТЕМАТИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

№ п.п.	Наименование модуля	№ п.п.	Тема	Перечень планируемых результатов обучения

				(ПРО)
1.	Основы инвестирования и инвестиционного анализа Анализ реальных инвестиций	1	Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы	ПК-4 ПК-9 ПК-10 ПК-15 ПК-16
		2	Инвестиционный рынок	
		3	Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений	
		4	Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа	
2.	Анализ портфельных инвестиций	5	Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты	ПК-4 ПК-9 ПК-10 ПК-15 ПК-16
		6	Методы финансирования инвестиционных проектов	
		7	Подходы к анализу инвестиционных проектов	
		8	Критерии оценки инвестиционных проектов	
3.	Основы инвестирования и инвестиционного анализа	9	Инвестиционный портфель ценных бумаг	ПК-4 ПК-9 ПК-10 ПК-15 ПК-16
		10	Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов	
		11	Определение цены и доходности облигаций	
		12	Определение цены и доходности акции	

7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ очная форма обучения

№ п.п.	Темы дисциплины	Трудоемкость	Лекции	ПЗ	СРС
1	Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы	8,5	1	3	4,5
2	Инвестиционный рынок	8,5	1	3	4,5
3	Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений	9,5	2	3	4,5
4	Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа	9,5	2	3	4,5
5	Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты	9,5	2	3	4,5
6	Методы финансирования инвестиционных проектов	9,5	2	3	4,5
7	Подходы к анализу инвестиционных проектов	9,5	2	3	4,5
8	Критерии оценки инвестиционных проектов	9,5	2	3	4,5
9	Инвестиционный портфель ценных бумаг	8,5	1	3	4,5
10	Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов	8,5	1	3	4,5
11	Определение цены и доходности облигаций	8,5	1	3	4,5
12	Определение цены и доходности акции	8,5	1	3	4,5

	Итого	108	18	36	54
--	--------------	------------	-----------	-----------	-----------

заочная форма обучения

№ п.п.	Темы дисциплины	Трудо-ем-кость	Лек-ции	ПЗ	СРС
1	Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы	8,5		0,5	8
2	Инвестиционный рынок	8	0,5	0,5	7
3	Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений	9,5	0,5	1	8
4	Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа	9,5	0,5	1	8
5	Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты	9,5	0,5	1	8
6	Методы финансирования инвестиционных проектов	9,5	0,5	1	8
7	Подходы к анализу инвестиционных проектов	9,5	0,5	1	8
8	Критерии оценки инвестиционных проектов	9		1	8
9	Инвестиционный портфель ценных бумаг	9,5	0,5	1	8
10	Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов	8,5	0,5	1	7
11	Определение цены и доходности облигаций	8,5		0,5	8
12	Определение цены и доходности акции	8,5		0,5	8
	Итого	108	4	10	94

очно-заочная форма обучения

№ п.п.	Темы дисциплины	Трудо-ем-кость	Лек-ции	ПЗ	СРС
1	Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы	8,5	1	2	5,5
2	Инвестиционный рынок	8,5	1	2	5,5
3	Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений	9,5	2	2	5,5
4	Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа	9,5	1	3	5,5
5	Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты	9,5	1	3	5,5
6	Методы финансирования инвестиционных проектов	9,5	2	2	5,5
7	Подходы к анализу инвестиционных проектов	9,5	1	3	5,5
8	Критерии оценки инвестиционных проектов	9,8	1	3	5,5
9	Инвестиционный портфель ценных бумаг	8,5	1	2	5,5
10	Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов	8,5	1	2	5,5
11	Определение цены и доходности облигаций	8,8	1	2	5,5
12	Определение цены и доходности акции	8,5	1	2	5,5
	Итого	108	14	28	66

8. СЕМИНАРСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Учебным планом не предусмотрены.

9. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Учебным планом предусмотрено проведение практических занятий по дисциплине.
Рекомендуемые темы для проведения практических занятий:

при очной форме обучения:

- 1 Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы
- 2 Инвестиционный рынок
- 3 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 4 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 5 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 6 Методы финансирования инвестиционных проектов
- 7 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 8 Критерии оценки инвестиционных проектов
- 9 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 10 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов
- 11 Определение цены и доходности облигаций
- 12 Определение цены и доходности акции

при заочной форме обучения:

- 1 Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы
- 2 Инвестиционный рынок
- 3 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 4 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 5 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 6 Методы финансирования инвестиционных проектов
- 7 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 8 Критерии оценки инвестиционных проектов
- 9 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 10 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов
- 11 Определение цены и доходности облигаций
- 12 Определение цены и доходности акции

при очно-заочной форме обучения:

- 1 Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы
- 2 Инвестиционный рынок
- 3 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 4 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 5 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 6 Методы финансирования инвестиционных проектов
- 7 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 8 Критерии оценки инвестиционных проектов
- 9 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 10 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов
- 11 Определение цены и доходности облигаций
- 12 Определение цены и доходности акции

10. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ

Учебным планом не предусмотрены.

11. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

11.1. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Рекомендуются следующие виды самостоятельной работы:

- изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы;
- подготовка к зачету в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации;
- дидактическое тестирование.

В комплект учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся входят:

- рабочая программа дисциплины.

11.2. КУРСОВАЯ РАБОТА (ПРОЕКТ)

Учебным планом не предусмотрено написание курсовой работы (проекта).

11.3. КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Учебным планом не предусмотрено выполнение контрольной работы.

12. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

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

№ пп	Компетенция	Виды оценочных средств используемых для оценки компетенций по дисциплине	
		Вопросы и задания для зачета	Тестирование
1	ПК-4	+ (1-10 вопросы)	+
2	ПК-9	+ (10-13 вопросы)	+
3	ПК-10	+ (13-17 вопросы)	+
5	ПУ-15	+ (17-20 вопросы)	+
6	ПК-16	+ (20-23 вопросы)	+

12.2. Описание критериев и показателей оценивания компетенций и описание шкал оценивания при использовании различных видов оценочных средств

12.2.1. Вопросы и заданий для зачета

При оценке знаний на экзамене учитывается:

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	Студент должен: <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
2	Хорошо	Студент должен: <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
3	Удовлетворительно	Студент должен: <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
4	Неудовлетворительно	Студент демонстрирует: <ul style="list-style-type: none"> - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.
5	Зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровнях «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».
6	Не зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровне «неудовлетворительно».

12.2.2. Тестирование

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
2	Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
3	Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
4	Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
5	Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
6	Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

12.3. Типовые контрольные задания необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

12.3.1. Вопросы для зачета очная форма обучения

1. Понятие и классификация инвестиций
2. Функции и факторы инвестирования на макро- и микроуровне.
3. Предмет, объект, субъект, цели инвестирования.
- 4 Структура инвестиционного рынка.
5. Инвестиционный климат и его составляющие.
6. Понятие инвестиционного проекта.
7. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта (описать стадии).
9. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
10. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
11. Эффективность участия в проекте.
12. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
13. Денежные потоки инвестиционного проекта.
14. Показатели эффективности реальных инвестиций.
15. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования.
16. Методика расчета, применение показателей, не предполагающих использование концепции дисконтирования.
17. Методика расчета, применение показателей, предполагающих использование концепции дисконтирования.
18. Классификация инвестиционных рисков.
19. Сущность портфеля ценных бумаг.
20. Управление портфелем ценных бумаг
21. Показатели, используемые для оценки эффективности финансовых инвестиций.
22. Определение цены и доходности облигаций.
23. Определение цены и доходности акций.

заочная форма обучения

1. Понятие и классификация инвестиций
2. Функции и факторы инвестирования на макро- и микроуровне.
3. Предмет, объект, субъект, цели инвестирования.
- 4 Структура инвестиционного рынка.
5. Инвестиционный климат и его составляющие.
6. Понятие инвестиционного проекта.
7. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта (описать стадии).
9. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
10. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
11. Эффективность участия в проекте.
12. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
13. Денежные потоки инвестиционного проекта.
14. Показатели эффективности реальных инвестиций.

15. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования.
16. Методика расчета, применение показателей, не предполагающих использование концепции дисконтирования.
17. Методика расчета, применение показателей, предполагающих использование концепции дисконтирования.
18. Классификация инвестиционных рисков.
19. Сущность портфеля ценных бумаг.
20. Управление портфелем ценных бумаг
21. Показатели, используемые для оценки эффективности финансовых инвестиций.
22. Определение цены и доходности облигаций.
23. Определение цены и доходности акций.

очно-заочная форма обучения

1. Понятие и классификация инвестиций
2. Функции и факторы инвестирования на макро- и микроуровне.
3. Предмет, объект, субъект, цели инвестирования.
- 4 Структура инвестиционного рынка.
5. Инвестиционный климат и его составляющие.
6. Понятие инвестиционного проекта.
7. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта (описать стадии).
9. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
10. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
11. Эффективность участия в проекте.
12. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
13. Денежные потоки инвестиционного проекта.
14. Показатели эффективности реальных инвестиций.
15. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования.
16. Методика расчета, применение показателей, не предполагающих использование концепции дисконтирования.
17. Методика расчета, применение показателей, предполагающих использование концепции дисконтирования.
18. Классификация инвестиционных рисков.
19. Сущность портфеля ценных бумаг.
20. Управление портфелем ценных бумаг
21. Показатели, используемые для оценки эффективности финансовых инвестиций.
22. Определение цены и доходности облигаций.
23. Определение цены и доходности акций.

12.3.2. Примерное содержание тестовых материалов

1. Задание

Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме

- реальных инвестиций**
- портфельных инвестиций**
- экономических инвестиций
- социальных инвестиций

2. Задание

Основными целями инвестирования являются

- получение прибыли**
- достижение социального эффекта
- увеличение оборотных средств
- накопление капитала

3. Задание

К воспроизводственным формам инвестиций относятся

- капитал**
- ресурсы
- вложения
- затраты

4. Задание

К участникам инвестиционной деятельности относятся

- заказчик**
- подрядчик**
- проектировщик
- страховое общество

5. Задание

Рынок объектов реального инвестирования включает

- рынок земли**
- денежный рынок
- рынок ценных бумаг
- финансовый рынок

6. Задание

Объектом инвестирования является

- акция**
- аккредитив
- банкнота
- чек

7. Задание

Инвестиционная деятельность коммерческих банков в сфере реального инвестирования имеет следующие формы

- инвестиционное кредитование**
- проектное финансирование**
- инвестирование в ценные бумаги
- долевое участие

8. Задание

Основные группы критериев принятия инвестиционных решений

- количественные критерии**
- качественные**
- интегральные
- простейшие

9. Задание

Основным объектом анализа при оценке эффективности инвестиций является

денежный поток
чистый приток денежных средств
чистая прибыль
валовая прибыль

10. Задание

Что следует ли считать основными причинами возникновения неопределенности в процессе инвестиционной деятельности?

Неполнота, недостаточность информации об объекте, процессе или явлении, в отношении которого принимается решение

Противоборствующие тенденции процесса развития и столкновение противоречивых интересов

Нежелание принимать в расчет регламентирующие предпринимательскую деятельность правовые нормы

Изменение законодательства, регулирующего инвестиционную деятельность

11. Задание

Доходность инвестирования – это:

отношение суммарного денежного потока от инвестиционного объекта к инвестиционным затратам

полученная прибыль от инвестирования

положительное сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности

отдача от эксплуатационной стадии инвестиционного проекта

12. Задание

Одним из самых распространенных методов оценки эффективности инвестиционных проектов является:

метод чистой приведенной стоимости

метод аналогий

метод Марковица

метод анализа уместности затрат

13. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И РЕСУРСОВ СЕТИ ИНТЕРНЕТ

13.1. ОСНОВНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Таскаева Н.Н. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: курс лекций/ Таскаева Н.Н., Кисель Т.Н.— М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016.— 100 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/46047.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / О. А. Чернова. — Электрон. текстовые данные. — Ростов-на-Дону, Таганрог : Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — 978-5-9275-2613-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/87411.html>

13.2. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Цибульникова Ю.В. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / Ю.В. Цибульникова. — Электрон. текстовые данные. — Томск: Томский госу-

13.3. РЕСУРСЫ СЕТИ ИНТЕРНЕТ

1. Электронно-библиотечная система «IPRbooks» - <http://www.iprbookshop.ru>
2. Научная электронная библиотека elibrary.ru - http://elibrary.ru/project_authors.asp?

14. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины «Инвестиционный анализ» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, осуществляется в виде лекционных и практических занятий, в ходе самостоятельной работы. В ходе самостоятельной работы студенты должны изучить лекционные материалы и другие источники (учебники и учебно-методические пособия), подготовиться к ответам на контрольные вопросы и выполнить тестовые задания.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» включает 12 тем.

Для проведения лекционных занятий предлагается следующая тематика, в соответствии с 7 разделом рабочей программы дисциплины:

при очной форме обучения:

- 1 Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы
- 2 Инвестиционный рынок
- 3 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 4 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 5 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 6 Методы финансирования инвестиционных проектов
- 7 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 8 Критерии оценки инвестиционных проектов
- 9 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 10 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов
- 11 Определение цены и доходности облигаций
- 12 Определение цены и доходности акции

при заочной форме обучения:

- 1 Инвестиционный рынок
- 2 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 3 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 4 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 5 Методы финансирования инвестиционных проектов
- 6 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 7 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 8 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов

при очно-заочной форме обучения:

- 1 Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы
- 2 Инвестиционный рынок
- 3 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 4 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 5 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 6 Методы финансирования инвестиционных проектов

- 7 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 8 Критерии оценки инвестиционных проектов
- 9 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 10 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов
- 11 Определение цены и доходности облигаций
- 12 Определение цены и доходности акции

Лекция – форма обучения студентов, при которой преподаватель последовательно излагает основной материал темы учебной дисциплины. Лекция – это важный источник информации по каждой учебной дисциплине. Она ориентирует студента в основных проблемах изучаемого курса, направляет самостоятельную работу над ним. Для лекций по каждому предмету должна быть отдельная тетрадь для лекций. Прежде всего, запишите имя, отчество и фамилию лектора, оставьте место для списка рекомендованной литературы, пособий, справочников.

Будьте внимательны, когда лектор объявляет тему лекции, объясняет Вам место, которое занимает новый предмет в Вашей подготовке и чему новому Вы сможете научиться. Опытный студент знает, что, как правило, на первой лекции преподаватель обосновывает свои требования, раскрывает особенности чтения курса и способы сдачи зачета или экзамена.

Отступите поля, которые понадобятся для различных пометок, замечаний и вопросов.

Запись содержания лекций очень индивидуальна, именно поэтому трудно пользоваться чужими конспектами.

Не стесняйтесь задавать вопросы преподавателю! Чем больше у Вас будет информации, тем свободнее и увереннее Вы будете себя чувствовать!

Базовые рекомендации:

- не старайтесь дословно конспектировать лекции, выделяйте основные положения, старайтесь понять логику лектора;
- точно записывайте определения, законы, понятия, формулы, теоремы и т.д.;
- передавайте излагаемый материал лектором своими словами;
- наиболее важные положения лекции выделяйте подчеркиванием;
- создайте свою систему сокращения слов;
- привыкайте просматривать, перечитывать перед новой лекцией предыдущую информацию;
- дополняйте материал лекции информацией;
- задавайте вопросы лектору;
- обязательно вовремя пополняйте возникшие пробелы.

Правила тактичного поведения и эффективного слушания на лекциях:

- Слушать (и слышать) другого человека - это настоящее искусство, которое очень пригодится в будущей профессиональной деятельности.

- Если преподаватель «скучный», но Вы чувствуете, что он действительно владеет материалом, то скука - это уже Ваша личная проблема (стоит вообще спросить себя, а настоящий ли Вы студент, если Вам не интересна лекция специалиста?).

Существует очень полезный прием, позволяющий студенту оставаться в творческом напряжении даже на лекциях заведомо «неинтересных» преподавателях. Представьте, что перед Вами клиент, который что-то знает, но ему трудно это сказать (а в консультативной практике с такими ситуациями постоянно приходится сталкиваться). Очень многое здесь зависит от того, поможет ли слушающий говорящему лучше изложить свои мысли (или сообщить свои знания). Но как может помочь «скучному» преподавателю студент, да еще в большой аудитории, когда даже вопросы задавать неприлично?

Прием прост – постарайтесь всем своим видом показать, что Вам «все-таки интересно» и Вы «все-таки верите», что преподаватель вот-вот скажет что-то очень важное. И

если в аудитории найдутся хотя бы несколько таких студентов, внимательно и уважительно слушающих преподавателя, то может произойти «маленькое чудо», когда преподаватель «вдруг» заговорит с увлечением, начнет рассуждать смело и с озорством (иногда преподаватели сами ищут в аудитории внимательные и заинтересованные лица и начинают читать свои лекции, частенько поглядывая на таких студентов, как бы «вдохновляясь» их доброжелательным вниманием). Если это кажется невероятным (типа того, что «чудес не бывает»), просто вспомните себя в подобных ситуациях, когда с приятным собеседником-слушателем Вы вдруг обнаруживаете, что говорите намного увереннее и даже интереснее для самого себя. Но «маленького чуда» может и не произойти, и тогда главное - не обижаться на преподавателя. Считайте, что Вам не удалось «заинтересовать» преподавателя своим вниманием (он просто не поверил в то, что Вам действительно интересно).

- Чтобы быть более «естественным» и чтобы преподаватель все-таки поверил в вашу заинтересованность его лекцией, можно использовать еще один прием. Постарайтесь молча к чему-то «придаться» в его высказываниях. И когда вы найдете слабое звено в рассуждениях преподавателя, попробуйте «про себя» поспорить с преподавателем или хотя бы послушайте, не станет ли сам преподаватель «опровергать себя» (иногда опытные преподаватели сначала подбрасывают провокационные идеи, а затем как бы сами с собой спорят). В любом случае, несогласие с преподавателем - это прекрасная основа для диалога (в данном случае - для «внутреннего диалога»), который уже после лекции, на семинаре может превратиться в диалог реальный. Естественно, не следует извращать данный прием и всем своим видом показывать преподавателю, что Вы его «презираете», что он «ничтожество» и т. п. Критика (особенно критика преподавателя) должна быть конструктивной и доброжелательной.

- Если Вы в чем-то не согласны (или не понимаете) с преподавателем, то совсем не обязательно тут же перебивать его и, тем более, высказывать свои представления, даже если они и кажутся Вам верными. Перебивание преподавателя на полуслове - это верный признак невоспитанности. А вопросы следует задавать либо после занятий (для этого их надо кратко записать, чтобы не забыть), либо выбрав момент, когда преподаватель сделал хотя бы небольшую паузу, и обязательно извинившись. Неужели не приятно самому почувствовать себя воспитанным человеком, да еще на глазах у целой аудитории?

Правила конспектирования на лекциях:

- Не следует пытаться записывать подряд все то, о чем говорит преподаватель. Даже если студент владеет стенографией, записывать все высказывания просто не имеет смысла: важно уловить главную мысль и основные факты.

- Желательно оставлять на страницах поля для своих заметок (и делать эти заметки либо во время самой лекции, либо при подготовке к семинарам и экзаменам).

- Естественно, желательно использовать при конспектировании сокращения, которые каждый может «разработать» для себя самостоятельно (лишь бы самому легко было потом разобраться с этими сокращениями).

- Стараться поменьше использовать на лекциях диктофоны, поскольку потом трудно будет «декодировать» неразборчивый голос преподавателя, все равно потом придется переписывать лекцию (а с голоса очень трудно готовиться к ответственным экзаменам), наконец, диктофоны часто отвлекают преподавателя тем, что студент ничего не делает на лекции (за него, якобы «работает» техника) и обычно просто сидит, глядя на преподавателя немигающими глазами (взглядом немного скучающего «удава»), а преподаватель чувствует себя неудобно и вместо того, чтобы свободно размышлять над проблемой, читает лекцию намного хуже, чем он мог бы это сделать (и это не только наши личные впечатления: очень многие преподаватели рассказывают о подобных случаях).

Для проведения практических занятий предлагается следующая тематика, в соответствии с 9 разделом рабочей программы дисциплины:

при очной форме обучения:

- 1 Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы

- 2 Инвестиционный рынок
- 3 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 4 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 5 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 6 Методы финансирования инвестиционных проектов
- 7 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 8 Критерии оценки инвестиционных проектов
- 9 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 10 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов
- 11 Определение цены и доходности облигаций
- 12 Определение цены и доходности акции

при заочной форме обучения:

- 1 Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы
- 2 Инвестиционный рынок
- 3 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 4 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 5 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 6 Методы финансирования инвестиционных проектов
- 7 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 8 Критерии оценки инвестиционных проектов
- 9 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 10 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов
- 11 Определение цены и доходности облигаций
- 12 Определение цены и доходности акции

при очно-заочной форме обучения:

- 1 Инвестирование: экономическая сущность, виды и факторы
- 2 Инвестиционный рынок
- 3 Инвестиционный анализ как основа принятия инвестиционных решений
- 4 Исходные понятия и алгоритмы инвестиционного анализа
- 5 Капитальные вложения и реальные инвестиционные проекты
- 6 Методы финансирования инвестиционных проектов
- 7 Подходы к анализу инвестиционных проектов
- 8 Критерии оценки инвестиционных проектов
- 9 Инвестиционный портфель ценных бумаг
- 10 Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов
- 11 Определение цены и доходности облигаций
- 12 Определение цены и доходности акции

Практическое занятие – это одна из форм учебной работы, которая ориентирована на закрепление изученного теоретического материала, его более глубокое усвоение и формирование умения применять теоретические знания в практических, прикладных целях.

Особое внимание на практических занятиях уделяется выработке учебных или профессиональных навыков. Такие навыки формируются в процессе выполнения конкретных заданий – упражнений, задач и т.п. – под руководством и контролем преподавателя.

Готовясь к практическому занятию, тема которого всегда заранее известна, студент должен освежить в памяти теоретические сведения, полученные на лекциях и в процессе самостоятельной работы, подобрать необходимую учебную и справочную литературу. Только это обеспечит высокую эффективность учебных занятий.

Отличительной особенностью практических занятий является активное участие самих студентов в объяснении вынесенных на рассмотрение проблем, вопросов; преподаватель, давая студентам возможность свободно высказаться по обсуждаемому вопросу, только помогает им правильно построить обсуждение. Такая учебная цель занятия требует, чтобы учащиеся были хорошо подготовлены к нему. В противном случае занятие не будет действенным и может превратиться в скучный обмен вопросами и ответами между преподавателем и студентами.

При подготовке к практическому занятию:

- проанализируйте тему занятия, подумайте о цели и основных проблемах, вынесенных на обсуждение;
- внимательно прочитайте материал, данный преподавателем по этой теме на лекции;
- изучите рекомендованную литературу, делая при этом конспекты прочитанного или выписки, которые понадобятся при обсуждении на занятии;
- постарайтесь сформулировать свое мнение по каждому вопросу и аргументировать его обосновать;
- запишите возникшие во время самостоятельной работы с учебниками и научной литературой вопросы, чтобы затем на семинарском занятии получить на них ответы.

В процессе работы на практическом занятии:

- внимательно слушайте выступления других участников занятия, старайтесь соотнести, сопоставить их высказывания со своим мнением;
- активно участвуйте в обсуждении рассматриваемых вопросов, не бойтесь высказывать свое мнение, но старайтесь, чтобы оно было подкреплено убедительными доводами;
- если вы не согласны с чьим-то мнением, смело критикуйте его, но помните, что критика должна быть обоснованной и конструктивной, т.е. нести в себе какое-то конкретное предложение в качестве альтернативы;
- после семинарского занятия кратко сформулируйте окончательный правильный ответ на вопросы, которые были рассмотрены.

Практическое занятие помогает студентам глубоко овладеть предметом, способствует развитию у них умения самостоятельно работать с учебной литературой и первоисточниками, освоению ими методов научной работы и приобретению навыков научной аргументации, научного мышления. Преподавателю же работа студента на практическом занятии позволяет судить о том, насколько успешно и с каким желанием он осваивает материал курса.

15. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА

15.1. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА

Реализация образовательного процесса по дисциплине «Инвестиционный анализ» осуществляется в следующих аудиториях:

1. Занятия лекционного типа - аудитория №704: 36 мест (18 столов, 36 стульев), 1 доска, 6 стендов, 1 кафедра, вешалка напольная – 1 шт.
2. Для проведения практических занятий используется лаборатория для проведения практических занятий №503: 40 мест (20 столов, 40 стульев), 1 доска, 5 стендов, 1 стол преподавателя, 1 кафедра, вешалка напольная – 2 шт.
3. Для самостоятельной работы студентов используется помещение для самостоятельной работы, оснащенное компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет» и доступом в ЭИОС: Кабинет №405: 20 мест (10 столов, 20 стульев), 1 доска, 8 стендов, 1 кафедра, вешалка напольная – 1 шт, 8 ПЭВМ с выходом в Интернет, принтер – 1.
4. Для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации используется аудитория для текущего контроля и промежу-

точной аттестации №704: 36 мест (18 столов, 36 стульев), 1 доска, 6 стендов, 1 кафедра, вешалка напольная – 1 шт.

15.2 ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходимы следующие программное обеспечение и информационные справочные системы:

1. Электронно-библиотечная система «IPRbooks» - <http://www.iprbookshop.ru>
2. Научная электронная библиотека elibrary.ru - http://elibrary.ru/project_authors.asp

Рабочую программу дисциплины составил:

Косьянова Виктория Николаевна, к.э.н., доцент кафедры экономики и управления, Брянский институт управления и бизнеса.

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «Экономика и управления»:

протокол № 1 от «29» августа 2019 г.

Заведующий кафедрой _____ /Мукайдех Е.А./