

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков  
Должность: директор  
Дата подписания: 06.03.2024 18:56:20  
Уникальный программный ключ:  
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ – филиал РАНХиГС**

---

кафедра менеджмента

**УТВЕРЖДЕНА**

решением методической комиссии по  
направлению подготовки 38.03.02  
Менеджмент Протокол №1 от «28» августа  
2019 г.  
в новой редакции Протокол № 2 от «28»  
апреля 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.06 Инвестиционный анализ**

*(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)*

**38.03.02 Менеджмент**

*(код, наименование направления подготовки)*

**«Стратегический менеджмент»**

*(профиль)*

**бакалавр**

*(квалификация)*

**Очная**

*(формы обучения)*

Год набора – 2020

Санкт-Петербург, 2020 г.

**Автор(ы)–составитель(и):**

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики Куприн Андрей Анатольевич

Заведующий кафедрой менеджмента, к.э.н., профессор Нещерет Александр Карлович

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 6.1. Основная литература
  - 6.2. Дополнительная литература
  - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы
  - 6.4. Нормативные правовые документы
  - 6.5. Интернет-ресурсы
  - 6.6. Иные источники
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина Б1.В.06 Инвестиционный анализ обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-18	владение навыками бизнес-планирования, создание и развития новых организаций (направлений деятельности продуктов)	ПК-18.2	знать методы построения бизнес-планирования

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта) / профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Тактическое управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного подразделения промышленной организации (отдела, цеха)/ Тактическое управление процессами организации производства	ПК-18.2	<b>На уровне знаний:</b> источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов.
		<b>На уровне умений:</b> особенности инвестиционного бизнес-проектирования и реализации инвестиционных проектов в Российской Федерации.
		<b>На уровне умений:</b> инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.

## 2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы 144 академических часов на очной форме обучения.

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее – ДОТ).

Вид работы	Трудоемкость (в акад. часах)
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>144</b>
<b>Аудиторная работа</b>	62
Лекции	26
Практические занятия	36
<b>Самостоятельная работа</b>	46
<b>Контроль самостоятельной работы</b>	36
Виды текущего контроля	устный опрос , дискуссия в группах

<b>Вид итогового контроля</b>	экзамен

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Учебная дисциплина Б1.В.06 Инвестиционный анализ относится к базовой части Блока 1 «Дисциплины». Дисциплина читается на 4 курсе в 7 семестре по очной форме обучения. Учебная дисциплина базируется на знаниях, полученных на дисциплинах: Маркетинг и Стратегический менеджмент. Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен.

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://sziu-de.ganepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Предмет и задачи курса. Институциональная инвестиционная среда и инвестиционные стратегии.	12	2	-	5	-	5	
Тема 2	Введение в инвестиционный анализ. Концепции стоимости капитала	12	3	-	4	-	5	
Тема 3	Оценка базовых параметров эффективности проекта: денежных потоков и Инвестиций. Введение ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных решений	12	2	-	4	-	6	
Тема 4	Методы оценки риска. Оценка сравнительной эффективности проектов	14	3	-	5	-	6	

Тема 5	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций Формирование структуры капитала.	14	4	-	4	-	6	УО**
Тема 6	Оптимизации структуры источников Финансирования инвестиций. Бюджетная и экономическая эффективность проекта с государственным участием. Финансовый анализ предприятия, реализующего проект.	12	2	-	4	-	6	
Тема 7	Аудит инвестиционных проектов. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	15	4	-	5	-	6	Д
Тема 8	Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов. Понятие портфельных инвестиций	15	4	-	5	-	6	
Промежуточная аттестация		36						экзамен
Всего (академ./астроном. часов):		144/108	26		36	2*	46	

*Примечание: \*- не учитывается в общем объеме часов, УО\*\* - устный опрос.*

### Содержание дисциплины

#### **Тема 1. Предмет и задачи курса. Институциональная инвестиционная среда и инвестиционные стратегии.**

Предмет, объекты исследования, цели и задачи курса. Теоретическая, эмпирическая и методологическая база дисциплины. Управленческие задачи в области инвестиционной деятельности и практическая значимость инвестиционного анализа. Институты и рынки капитала. Инвестиционная среда: налоги и процентные ставки как важнейшие инвестиционные инструменты. Производственные возможности компаний и спрос на капитал; сбережения домашних хозяйств и инфляционные ожидания. Инвестиционные стратегии на макро- и микроуровнях. Понятие об инвестиционной стратегии страны, региона. Инвестиционные и финансовые решения компаний. Проблема нерационального подхода к инвестиционным решениям. Основы корпоративных стратегий инвестирования в основной капитал в реальном секторе экономики. Роль и значение информационных процессов и технологий в современной экономике. Стратегии инвестирования в

нематериальные активы: инновации, организационный капитал, человеческий капитал. Стратегии портфельного, стратегического и венчурного инвестирования.

## **Тема 2. Введение в инвестиционный анализ. Концепции стоимости капитала**

Выявление конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа.

Проектный менеджмент и планирование долгосрочных инвестиций фирмы (capital budgeting). Место инвестиционного анализа в финансовой и организационной структуре фирмы. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями. Стадии разработки проектов. Роль и значимость бизнес-плана в аналитической работе по проекту. Административные процедуры подачи заявок, оценки эффективности, ранжирования, мониторинга принятых проектов. Методические рекомендации Минэкономки и Минфина РФ, по оценке эффективности инвестиционных проектов. Финансовая, бюджетная и экономическая эффективности проекта.

Компоненты структуры капитала фирмы: заемные и собственные средства. Методы и модели расчета предельной стоимости компонентов капитала. Расчеты стоимости долгового капитала фирмы: метод расчета стоимости после налогообложения. Методы оценки стоимости собственного капитала фирмы. Модель CAPM (Capital Asset Pricing Model) и коэффициенты её базовой формулы. Бета-коэффициент акции и рыночного портфеля. Корреляция доходностей рыночных активов. Метод «доходность облигации плюс рискованная премия». Метод дисконтированного денежного потока (DCF- discounted cash flow): ожидаемый уровень роста,  $g$ ; дивидендная доходность,  $D1/P0$ ; требуемая доходность,  $k_s$ ; ожидаемая ставка доходности,  $k^s$ . Средневзвешенная стоимость капитала, WACC. Факторы, воздействующие на величину средневзвешенной стоимости капитала. Стоимость капитала как «барьерная ставка».

## **Тема 3. Оценка базовых параметров эффективности проекта: денежных потоков и Инвестиций. Введение ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных решений**

Сопоставление денежных потоков и начальных инвестиций – основа анализа инвестиционных проектов. Проблема выбора временного горизонта расчетов. Расчет денежных потоков обособленного проекта и притоков денежных потоков функционирующей компании. Предыдущие (допроектные) расходы и инвестиционные решения. Специфика отражения денежных потоков при оценке эффективности участия в проекте. Учет приращения оборотного капитала в проектных денежных потоках. Учет влияния амортизации активов и процентных выплат в проектных денежных потоках. Учет влияния налоговых факторов при прогнозе операционных и инвестиционных денежных

потоков проекта. Учет инфляции в инвестиционном анализе. Денежные потоки завершения проекта. Остаточная стоимость проекта. Понятие ликвидности и устойчивости проекта. Методы анализа инвестиционных возможностей без учета факторов времени и риска (срок окупаемости и средняя доходность) и их недостатки.

Дисконтируемый поток денежных средств как основа инвестиционного анализа, ориентированного на создание стоимости. Источники положительной чистой приведенной стоимости (NPV). Ставка дисконта как финансовое ограничение реализации проекта. Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта. Упрощенные методы расчета IRR для стандартных денежных потоков (потоки в виде аннуитета и потоки, сходные с облигационным займом). Модифицированная внутренняя норма доходности. Дисконтированный период окупаемости. Индекс рентабельности. Инвестиционная безубыточность (точка безубыточности как функция ставки дисконтирования по проекту). Экономический срок жизни проекта. Графическое отображение профилей окупаемости инвестиционного проекта.

#### **Тема 4. Методы оценки риска. Оценка сравнительной эффективности проектов**

Неопределенности и риски организаций и инвестиционных проектов. Методы оценки риска для целей анализа одиночного проекта и сравнения проектов. Анализ чувствительности проектов – метод статического анализа рисков. Недостатки метода анализа чувствительности. Метод сценарного анализа рисков: расчет ожидаемых значений доходностей, NPV. Ограничения сценарного метода. Динамическое моделирование: симуляции Монте-Карло. Преимущества и ограничения симуляционного анализа. Инструментальные средства анализа рисков. Метод анализа корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью на базе модели CAPM. Коэффициент бета денежных потоков и бета доходности. Взаимосвязь бета-коэффициентов для проекта.

Постановка задачи сравнения и выбора проектов. Особенности применения методов инвестиционного анализа к взаимоисключающим (альтернативным), независимым и зависимым (взаимовлияющим) проектам. Проблема периодизации денежных потоков. Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни (метод продолженного срока и метод эквивалентного аннуитета), проектов с разными начальными инвестициями. Сравнительный анализ проектов с меняющейся барьерной ставкой по годам. Проектное бюджетирование: критерии ранжирования, сравнения и отбора проектов. Графические решения. Специфика анализа проектов снижения издержек и замены оборудования. Решения о вариантах замещения активов. Расчеты с помощью факторных коэффициентов и с помощью формул MS Excel.



## **Тема 5. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисковых инвестиций. Формирование структуры капитала**

Возможности опционных подходов в анализе конкурентных преимуществ. Моделирование оценки прав. Факторы опционного ценообразования производных финансовых активов и реальных активов. Специфика оценки параметров опционных моделей для реальных опционов. Области и возможности использования аналитических моделей оценки опционов (биномиальная модель) для инвестиционных проектов. Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании. Расширение опциона роста (новых инвестиционных возможностей) на финансовые решения (создание займовой мощности).

Политика формирования структуры капитала: соотношение риска и доходности. Факторы формирования структуры капитала: бизнес-риск, операционный рычаг, использование долгового капитала, перспективы роста компании, стили управления капиталом фирмы, доходность компании. Эффект финансового рычага фирмы. Проблемы оценки точки безубыточности инвестиционного проекта с учетом альтернативной стоимости капитала (фактора времени). Решение задачи оптимизации структуры капитала компании и максимизации цены акции. Обзор теорий формирования структуры капитала.

## **Тема 6. Оптимизации структуры источников финансирования инвестиций. Бюджетная и экономическая эффективность проекта с государственным участием. Финансовый анализ предприятия, реализующего проект.**

Оценка влияния заемного финансирования на эффективность проекта. Влияние издержек на привлечение начальных инвестиций (два метода отражения издержек на привлечение финансовых источников: затраты заключения договоров займа, комиссионные выплаты андеррайтеру). Выгоды привлечения заемного капитала под инвестиционный проект, обоснование форм заимствования в зависимости от вида проекта. Роль бизнес-плана в привлечении инвестиций. Лизинг как решение о внебалансовом финансировании. Формы лизинга: операционный, финансовый, по схеме «продажа актива и его обратная аренда». Подходы к оценке лизинга со стороны арендодателя и арендополучателя. Принятие решений о выборе между лизингом и приобретением актива за счет заемного капитала и за счет собственного капитала. Применение метода дисконтирования денежных потоков (DCF).

Институциональные условия реализации проектов с государственным участием. Понятие о концессионных соглашениях и частно-государственных партнерствах. Требования к участникам. Финансовая эффективность проекта: стоимость капитала и критерии. Бюджетная эффективность проекта: сопоставление объема и доходов бюджетных средств

в инвестиционный проект. Макроэкономическая эффективность проекта. Экзогенные данные для расчета макроэкономического эффекта. Прямой и косвенный эффект. Совокупный макроэкономический эффект. Интегральный индикатор экономической эффективности проекта.

Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции. Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.

#### **Тема 7. Аудит инвестиционных проектов. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов**

Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа. Особенности аудита проектов, финансируемых зарубежными финансовыми институтами. Стандарты аудита. Аудит финансовой отчетности организации, реализующей проект. Аудит финансовой отчетности по проекту. Особенности аудита долгосрочных инвестиций в современной российской практике.

Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг. Влияние издержек финансирования на финансовую политику. Общественная политика и законодательство в области финансирования. Система бюджетного финансирования проектов. Государственная поддержка высокоэффективных проектов. Долгосрочное долговое финансирование. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов. Ипотечные ссуды. Организация лизингового финансирования.

#### **Тема 8. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов. Понятие портфельных инвестиций**

Инвестиционный рынок России и его участники. Российские государственные инвестиционные институты. Требования к документам, направляемым в качестве заявок в государственные инвестиционные институты. Зарубежные инвестиционные институты. Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Европейский банк реконструкции и развития. Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты. Составление заявок на получение кредитов в зарубежных инвестиционных институтах.

Сущность, история появления и развития рынка инвестиционного капитала. Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации. Анализ доходности облигаций. Анализ эффективности облигационных займов. Конвертируемые облигации. Анализ

действительной стоимости акций. Основы портфельного анализа. Понятие опционов и фьючерсов. Анализ опционных и фьючерсных контрактов.

#### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

**4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

**4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.06 Инвестиционный анализ используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

- при проведении занятий лекционного типа – устный / письменный в ДОТ опрос;
- при проведении занятий семинарского типа – устный / письменный в ДОТ опрос, дискуссия, собеседование (групповое), участие в дискуссии;
- при контроле результатов самостоятельной работы студентов – тестирование.

**4.1.2. Зачет проводится с применением следующих методов (средств):**

Устный ответ на вопросы билета. По результатам сдачи экзамена проставляются оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» и «неудовлетворительно».

**4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.**

**Типовые оценочные материалы по темам**

**Контрольные работы (устные опросы)**

**Тема 5. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций. Формирование структуры капитала**

1. Метод корректировки ставки дисконтирования.
2. Метод достоверных эквивалентов.
3. Анализ чувствительности критериев эффективности.
4. Понятие инвестиционного портфеля.
5. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.

**Вопрос для дискуссии в группах на тему «Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов»:**

Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования

**4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.**

**4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом их формирования**

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование компетенции</b>	<b>Код этапа освоения компетенции</b>	<b>Наименование этапа освоения компетенции</b>
------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	--

<b>ПК-18</b>	владение навыками бизнес-планирования, создание и развития новых организаций (направлений деятельности продуктов)	ПК-18.2	Применять навыки для успешного развития новых организаций (направлений деятельности продуктов).
--------------	---	---------	---

<b>Этап освоения компетенции</b>	<b>Критерий оценивания</b>	<b>Показатель оценивания</b>
ПК-18.2- Применять навыки для успешного развития новых организаций (направлений деятельности продуктов).	Способность выбирать оптимальную структуру бизнес-плана в зависимости от его назначения, владеть методами анализа и оценки экономических и социальных условий на осуществляемую предпринимательскую деятельность, оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений	Способность выбирать оптимальную структуру бизнес-плана в зависимости от его назначения, владеть методами анализа и оценки экономических и социальных условий на осуществляемую предпринимательскую деятельность, оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений

#### 4.3.2 Типовые оценочные средства

##### Перечень вопросов для зачета

1. Понятие инноваций.
2. Классификация инноваций.
3. Жизненный цикл инноваций.
4. Основные понятия инвестиционной и инновационной деятельности.
5. Информационное обеспечение анализа инвестиционно-инновационной деятельности.
6. Место инвестиционного и инновационного анализа в бизнес-планировании.
7. Цели и задачи анализа инвестиционной деятельности.
8. Принципы анализа инвестиционного проекта.
9. Принципы анализа инновационного проекта.
10. Классификация инвестиций.
11. Участники инвестиционного процесса.
12. Понятие, цели и содержание бизнес-плана.
13. Комплексный управленческий анализ в разработке и мониторинге бизнес-планов.
14. Временная ценность денег.
15. Операции наращивания и дисконтирования.
16. Понятие простых и сложных процентов.
17. Понятие аннуитета и способы его расчета.

18. Критерии оценки инвестиционных проектов.
19. Статические методы оценки инвестиций.
20. Динамические методы оценки инвестиций.
21. Цена капитала и его роль в оценке инвестиционных проектов.
22. Понятие и анализ инновационного потенциала предприятия.
23. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими.
24. Формы финансирования инноваций.
25. Оценка долевых ценных бумаг.
26. Оценка долговых ценных бумаг.
27. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.
28. Анализ эффективности лизинговых операций.
29. Понятие форфейтинга.
30. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
31. Анализ рисков в инновационной деятельности.
32. управление персоналом на инновационных предприятиях.
33. Правовое обеспечение инновационной деятельности.

#### **Шкала оценивания.**

При оценивании используется балльно-рейтинговая система, позволяющая осуществлять постоянный мониторинг усвоения студентами учебной программы курса во время аудиторных занятий, а также контролировать самостоятельную работу обучающихся. В течение семестра во время аудиторных и самостоятельных занятий по освоению дисциплины студент может набрать 60% от общего числа баллов, необходимых для получения соответствующей оценки. Баллы, полученные на экзамене, прибавляются к уже заработанным в ходе семестра.

Критерии оценки знаний, навыков; описание параметров формирования баллов, присваиваемых во время освоения дисциплины:

1. Посещаемость лекционных занятий – 20 баллов;
2. Текущий контроль предусматривает контрольные работы с подведением итогов в баллах – 20 баллов;
3. Работа на семинарских занятиях (контрольные работы) – 20 баллов;
4. Ответ на экзамене – до 40 баллов.

На основании п. 14 Положения о балльно-рейтинговой системе оценки знаний обучающихся в РАНХиГС в институте принята следующая шкала перевода оценки из многобалльной системы в пятибалльную:

Количество баллов	
-------------------	--

	Оценка	буквой
	прописью	А
96-100	отлично	В
86-95	отлично	С
71-85	хорошо	Д
61-70	хорошо	Е
51-60	удовлетворительно	ЕХ

**При сдаче экзамена 31-40 баллов студент получает студент, если:**

- демонстрируемые знания отличаются глубиной и содержательностью, дается полный исчерпывающий ответ, как на основные вопросы билета, так и на дополнительные;
- студент свободно владеет научной терминологией;
- ответ студента структурирован, содержит анализ существующих теорий, научных школ, направлений и их авторов по вопросу билета;
- логично и доказательно раскрывает проблему, предложенную в билете;
- ответ характеризуется глубиной, полнотой и не содержит фактических ошибок;
- ответ иллюстрируется примерами, в том числе из собственной практики;
- студент демонстрирует умение аргументировано вести диалог и научную дискуссию.

**10-30 баллов получает студент, если:**

- знания имеют достаточный содержательный уровень, однако отличаются слабой структурированностью; содержание билета раскрывается, но имеются неточности при ответе

на дополнительные вопросы

- имеющиеся в ответе несущественные фактические ошибки, студент способен исправить самостоятельно, благодаря наводящему вопросу;
- недостаточно раскрыта проблема по одному из вопросов билета;
- недостаточно логично изложен вопрос;
- студент не может назвать авторов той или иной теории по вопросу билета;
- ответ прозвучал недостаточно уверенно;
- студент не смог продемонстрировать способность к интеграции теоретических знаний и практики.

**1-9 баллов получает студент, если:**

- содержание билета раскрыто слабо, знания имеют фрагментарный характер, отличаются поверхностностью и малой содержательностью, имеются неточности при ответе

на основные вопросы билета;

- программные материалы в основном излагаются, но допущены фактические ошибки;
- студент не может обосновать закономерности и принципы, объяснить факты;
- студент не может привести пример для иллюстрации теоретического положения;
- у студента отсутствует понимание излагаемого материала, материал слабо структурирован;
- у студента отсутствуют представления о межпредметных связях.

**0 баллов получает студент, если:**

- обнаружено незнание или непонимание студентом сущностной части дисциплины;

- содержание вопросов билета не раскрыто, допускаются существенные фактические ошибки, которые студент не может исправить самостоятельно;
- на большую часть дополнительных вопросов по содержанию экзамена студент затрудняется дать ответ или не дает верных ответов.

#### 4.4. Методические материалы

Зачет проводится в форме контрольной работы (ответ на вопросы) по билетам. На зачет выносится материал в объеме, предусмотренном рабочей программой учебной дисциплины.

Экзаменационный билет включает в себя две задачи. Содержание задач одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины.

В процессе подготовки к зачету организуются предэкзаменационные консультации для всех учебных групп.

Как правило, зачет принимает преподаватель, читавший учебную дисциплину в данной учебной группе. В аудитории, где проводится зачет, одновременно находятся все студенты.

Для прохождения зачета студенту необходимо иметь при себе письменные принадлежности. На подготовку билета отводится 60 минут.

Не следует брать на зачет шпаргалки. А наличие посторонних материалов влечет за собой получение неудовлетворительной оценки.

При возникновении любых неясностей в процессе решения задачи следует обращаться с вопросами только к преподавателю. Разрешается пользоваться калькулятором.

### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

#### Методические рекомендации по подготовки к лекциям и семинарам

Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Предмет и задачи курса. Институциональная инвестиционная среда и Инвестиционные стратегии	2	1-3	1-3	1. Правовое обеспечение и понятийный аппарат анализа инвестиционной деятельности 2. Цель и задачи анализа инвестиционной деятельности коммерческой организации

Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Введение в инвестиционный анализ	2	1-3	1-3	3. Информационная база и система показателей инвестиционного анализа 4. Место финансово-инвестиционного анализа в бизнес-планировании
Концепции стоимости капитала	2	1-3	1-3	Аналитическое обоснование инвестиционной политики коммерческой организации
Оценка базовых параметров эффективности проекта: денежных потоков и инвестиций	2	1-3	1-3	1. Концепция денежных потоков в финансово-инвестиционном анализе 2. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций
Введение ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных решений	2	1-3	1-3	1. Концепция временной стоимости денег в инвестиционном анализе 2. Операции дисконтирования и наращивания 3. Цена (стоимость) капитала как инструмент обоснования оптимальных инвестиционных решений 4. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в финансово-инвестиционном анализе
Методы оценки риска	2	1-3	1-3	1. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. 2. Политика управления реальными инвестициями
Оценка сравнительной эффективности проектов	2	1-3	1-3	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов
Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций	4	1-3	1-3	1. Метод корректировки ставки дисконтирования. 2. Метод достоверных эквивалентов. 3. Анализ чувствительности



Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
				критериев эффективности
Формирование структуры капитала	2	1-3	1-3	1. Понятие инвестиционного портфеля 2. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
Оптимизации структуры источников. Финансирования инвестиций	2	1-3	1-3	1. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования 2. Оценка рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования
Бюджетная и экономическая эффективность проекта с государственным участием	2	1-2	1-2	Формирование портфеля финансовых инвестиций на основе современной портфельной теории
Финансовый анализ предприятия, реализующего проект	2	1-2	1-2	Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов
Аудит инвестиционных проектов	2	1-2	1-2	Аудит инвестиционных проектов
Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	2	1-2	1-2	Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании
Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов	2	1-2	1-2	Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования
Понятие портфельных инвестиций	4	1-2	1-2	Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов
Всего	18			

**6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

**6.1. Основная литература.**

*Все источники взаимозаменяемые.*

1. Вайн, Саймон. Инвестиции и трейдинг [Электронный ресурс] : Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Саймон Вайн. -

2-е изд., испр. и доп. - Электрон. дан. - М. : Альпина Паблишерз, 2015. - 648 с.

<http://www.iprbookshop.ru/35193.html>

2. *Сергеев, И. В.* Экономика организации (предприятия) : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2017. — 511 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-6711-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <http://www.biblio-online.ru/bcode/406321>

## **6.2. Дополнительная литература.**

1. Инвестиционный анализ : [учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки "Экономика" и "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр") / И. С. Межов и др.] ; под ред. И. С. Межова. - М. : КНОРУС, 2016. - 415 с.
2. Инвестиции : системный анализ и управление / [К. В. Балдин и др.] ; под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд., испр. - М. : Дашков и К, 2013. - 287 с.

## **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

### **Самостоятельная работа студента**

Самостоятельная работа (СР) как вид деятельности студента многогранна. В качестве форм СР при изучении дисциплины предлагаются:

- работа с научной и учебной литературой; - подготовка доклада к практическому занятию;

- более глубокое изучение с вопросами, изучаемыми на практических занятиях;

- подготовка к контрольным работам и экзамену;

Задачи самостоятельной работы:

- обретение навыков самостоятельной научно-исследовательской работы на основании анализа текстов литературных источников и применения различных методов исследования;

- выработка умения самостоятельно и критически подходить к изучаемому материалу.

Технология СР должна обеспечивать овладение знаниями, закрепление и систематизацию знаний, формирование умений и навыков. Апробированная технология характеризуется алгоритмом, который включает следующие логически связанные действия студента:

- чтение текста (учебника, пособия, конспекта лекций);

- конспектирование текста;

- ответы на контрольные вопросы;

- составление планов и тезисов ответа.

Смотреть 1) Положение об организации самостоятельной работы студентов федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211); 2) Положение о курсовой работе (проекте) выполняемой студентами федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211).

#### **6.4. Нормативные правовые документы.**

1. Конституция Российской Федерации" (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ) // Собр. законодательства Рос.Федерации.- 2014.- № 9, ст. 851.

#### **6.5. Интернет-ресурсы.**

1. e-Library.ru [Электронный ресурс]: Научная электронная библиотека. – URL: <http://elibrary.ru/> (дата обращения: 28.07.2017).
2. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – URL: <http://cyberleninka.ru/> (дата обращения: 28.07.2017).
3. Правовая система «Гарант-Интернет» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garweb.ru>.
4. Правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantr.ru>.
5. Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
6. Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
7. Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
8. Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)

#### **6.6. Иные источники.**

Не используются.

7. **Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

### Характеристики аудиторий (помещений, мест) для проведения занятий

Для проведения занятий необходимы стандартно оборудованные учебные кабинеты и компьютерные классы, соответствующие санитарным и строительным нормам и правилам.

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций:
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории
3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.

На семинарских занятиях используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft Power Point»);
- пакеты прикладных программ SPSS/PC+, СТАТИСТИКА,
- программные комплексы Word, ТЕСТУНИВЕРСАЛ,
- правовые базы данных «Консультант+», «Гарант», «Кодекс», «Эталон»