

**Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

---

Рабочая программа дисциплины

**Инвестиционный анализ**

|                                 |                              |
|---------------------------------|------------------------------|
| <i>Направление подготовки</i>   | Экономика                    |
| <i>Код</i>                      | 38.03.01                     |
| <i>Направленность (профиль)</i> | Финансы в цифровой экономике |
| <i>Квалификация выпускника</i>  | бакалавр                     |

Москва  
2026

# 1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

| Группа компетенций | Категория компетенций | Код  |
|--------------------|-----------------------|------|
| Профессиональные   | -                     | ПК-4 |
| Профессиональные   | -                     | ПК-8 |

## 2. Компетенции и индикаторы их достижения

| Код компетенции | Формулировка компетенции                                                                                                                                                                                                                                     | Индикаторы достижения компетенции                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-4            | Способен к определению стоимостей организаций (включая акции, паи в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса) | <p>ПК-4.1 Применяет оптимальные методы оценки и расчета стоимости организации</p> <p>ПК-4.3 Владеет способами проведения расчета стоимости организаций, включая акции, паи в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса</p>                                                                                   |
| ПК-8            | Способен формировать и осуществлять управление портфелем инвестиций                                                                                                                                                                                          | <p>ПК-8.1 Применяет законодательные акты, относящиеся к вопросам реализации формирования инвестиционного портфеля и управления им</p> <p>ПК-8.2 Осуществляет организацию, проводит переговоры и принимает финансовые решения в процессе поиска объектов инвестиционного портфеля</p> <p>ПК-8.3 Анализирует инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующим субъектом для принятия оптимальных финансовых решений</p> |

## 3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

### 3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

| Дескрипторы по дисциплине | Знать                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Уметь                                                                                                                                                                                                                                                       | Владеть                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Код компетенции</b>    | <b>ПК-4</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- современные методы экономических исследований;</li> <li>- современные эконометрические методы прогнозирования;</li> <li>- модели оценки капитальных активов, источников финансирования;</li> <li>- классификацию и модели денежных потоков</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- ставить задачу, формировать информационную базу;</li> <li>- отбирать показатели и критерии, необходимые для создания эконометрических моделей инвестиций (вложений)</li> </ul>                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании;</li> <li>- проводить экономическую оценку эффективности инвестиций с позиции заинтересованных сторон</li> </ul>                                                                                                  |
| <b>Код компетенции</b>    | <b>ПК-8</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, институты и инструменты финансового рынка</li> </ul>                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;</li> <li>- оценивать риски, доходность и эффективность, принимаемых финансовых и инвестиционных решений</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками комплексного анализа инвестиционных проектов и программ деятельности при различных условиях инвестирования и финансирования;</li> <li>- организовывать работу по обоснованию финансовой и инвестиционной деятельности с организациями, а также с органами государственной власти и местного самоуправления</li> </ul> |

#### 4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Комплексный экономический анализ», «Цифровые технологии в финансовом контроле», «Международные стандарты финансовой отчетности», «Оценка стоимости бизнеса», «Экономика и оценка недвижимости».

В рамках освоения программы бакалавриата выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: аналитический, организационно-управленческий, расчетно-экономический, финансовый.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Финансы в цифровой экономике.

#### 5. Объем дисциплины

| <i>Виды учебной работы</i>                       | <i>Формы обучения</i> |                     |                                       |
|--------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------------|
|                                                  | <i>Очная</i>          | <i>Очно-заочная</i> | <i>Очно-заочная с применением ДОТ</i> |
| <b>Общая трудоемкость:</b> зачетные единицы/часы | 5/180                 | 5/180               | 5/180                                 |
| <b>Контактная работа:</b>                        |                       |                     |                                       |
| Занятия лекционного типа                         | 18                    | 12                  | 4                                     |
| Занятия семинарского типа                        | 36                    | 24                  | 14                                    |
| Промежуточная аттестация: <b>Зачет с оценкой</b> | 0,15                  | 0,15                | 0,1                                   |
| <b>Самостоятельная работа (СРС)</b>              | 125,85                | 143,85              | 161,9                                 |

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

##### 6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

##### 6.1.1. Очная форма обучения

| №<br>п/<br>п | Раздел/тема                                                                                        | Виды учебной работы (в часах) |                      |                           |          |                     |      | Самост<br>оательн<br>ая<br>работа |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|----------|---------------------|------|-----------------------------------|
|              |                                                                                                    | Контактная работа             |                      |                           |          |                     |      |                                   |
|              |                                                                                                    | Занятия лекционного типа      |                      | Занятия семинарского типа |          |                     |      |                                   |
|              |                                                                                                    | Лекции                        | Иные учебные занятия | Практические занятия      | Семинары | Лабораторные работы | Иные |                                   |
| 1.           | Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ | 2                             |                      |                           | 4        |                     |      | 14                                |

|    |                                                                                                               |             |  |  |           |  |  |               |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--|--|-----------|--|--|---------------|
| 2. | Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов                         | 2           |  |  | 4         |  |  | 14            |
| 3. | Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков                                                           | 2           |  |  | 4         |  |  | 14            |
| 4. | Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности                                                  | 2           |  |  | 4         |  |  | 14            |
| 5. | Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов                            | 2           |  |  | 4         |  |  | 14            |
| 6. | Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности                           | 2           |  |  | 4         |  |  | 14            |
| 7. | Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции                     | 2           |  |  | 4         |  |  | 14            |
| 8. | Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска                                        | 2           |  |  | 4         |  |  | 14            |
| 9. | Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов | 2           |  |  | 4         |  |  | 13,85         |
|    | <b>Промежуточная аттестация</b>                                                                               | <b>0,15</b> |  |  |           |  |  |               |
|    | <b>Итого</b>                                                                                                  | <b>18</b>   |  |  | <b>36</b> |  |  | <b>125,85</b> |

### 6.1.2

### Очно-заочная форма обучения

| №<br>п/<br>п | Раздел/тема | Виды учебной работы (в часах)  |      |                           |        |                                   |        |
|--------------|-------------|--------------------------------|------|---------------------------|--------|-----------------------------------|--------|
|              |             | Контактная работа              |      |                           |        | Самост<br>оательн<br>ая<br>работа |        |
|              |             | Занятия<br>лекционного<br>типа |      | Занятия семинарского типа |        |                                   |        |
|              |             | Лекции                         | Иные | Практи                    | Семина |                                   | Лабора |

|    |                                                                                                               |             | учебные<br>занятия | ческие<br>занятия | ры        | торные<br>работы |  |               |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|-----------|------------------|--|---------------|
| 1. | Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ            | 2           |                    |                   | 4         |                  |  | 15,85         |
| 2. | Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов                         | 1           |                    |                   | 2         |                  |  | 16            |
| 3. | Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков                                                           | 1           |                    |                   | 2         |                  |  | 16            |
| 4. | Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности                                                  | 1           |                    |                   | 2         |                  |  | 16            |
| 5. | Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов                            | 1           |                    |                   | 2         |                  |  | 16            |
| 6. | Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности                           | 2           |                    |                   | 4         |                  |  | 16            |
| 7. | Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции                     | 1           |                    |                   | 2         |                  |  | 16            |
| 8. | Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска                                        | 1           |                    |                   | 2         |                  |  | 16            |
| 9. | Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов | 2           |                    |                   | 4         |                  |  | 16            |
|    | <b>Промежуточная аттестация</b>                                                                               | <b>0,15</b> |                    |                   |           |                  |  |               |
|    | <b>Итого</b>                                                                                                  | <b>12</b>   |                    |                   | <b>24</b> |                  |  | <b>143,85</b> |

## 6.1.3

Очно-заочная форма обучения с ДОТ

| №<br>п/<br>п | Раздел/тема                                                                                        | Виды учебной работы (в часах)  |                            |                             |              |                            |      |                                   |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------|------|-----------------------------------|
|              |                                                                                                    | Контактная работа              |                            |                             |              |                            |      | Самост<br>оательн<br>ая<br>работа |
|              |                                                                                                    | Занятия<br>лекционного<br>типа |                            | Занятия семинарского типа   |              |                            |      |                                   |
|              |                                                                                                    | Лекции                         | Иные<br>учебные<br>занятия | Практи<br>ческие<br>занятия | Семина<br>ры | Лабора<br>торные<br>работы | Иные |                                   |
| 1.           | Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ | 1                              |                            |                             | 2            |                            |      | 18                                |
| 2.           | Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов              |                                |                            |                             | 2            |                            |      | 18                                |
| 3.           | Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков                                                | 1                              |                            |                             | 2            |                            |      | 18                                |
| 4.           | Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности                                       |                                |                            |                             | 2            |                            |      | 18                                |
| 5.           | Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов                 | 1                              |                            |                             | 1            |                            |      | 18                                |
| 6.           | Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности                |                                |                            |                             | 1            |                            |      | 18                                |
| 7.           | Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции          | 1                              |                            |                             | 1            |                            |      | 18                                |
| 8.           | Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска                             |                                |                            |                             | 1            |                            |      | 18,9                              |
| 9.           | Анализ альтернативных                                                                              |                                |                            |                             | 2            |                            |      | 17                                |

|  |                                                                                         |            |  |  |           |  |  |              |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|--|--|-----------|--|--|--------------|
|  | проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов |            |  |  |           |  |  |              |
|  | <b>Промежуточная аттестация</b>                                                         | <b>0,1</b> |  |  |           |  |  |              |
|  | <b>Итого</b>                                                                            | <b>4</b>   |  |  | <b>14</b> |  |  | <b>161,9</b> |

## 6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

### 6.2.1 Содержание лекционного курса

| № п/п | Наименование темы (раздела) дисциплины                                                             | Содержание лекционного занятия                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.    | Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ | Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа. Факторы роста инвестиций. Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Инвестиционный климат страны и региона. Финансовые рынки и финансовые институты. Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2.    | Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов              | Концепция временной ценности денежных вложений. Виды ставок. Операция наращения и дисконтирования. Сущность начисления по простой процентной ставке. Переменные ставки. Наращение процентов в потребительском кредите. Дисконтирование по простым ставкам. Наращение по сложным ставкам. Дисконтирование по сложным ставкам. Случай, когда период не является целым числом. Переменные ставки. Начисление процентов $m$ раз году. Сравнение операций.                                                                                                                                                                        |
| 3.    | Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков                                                | Понятие и классификация инвестиционного проекта. Эффект и эффективность: понятие, виды. Основные принципы оценки эффективности проектов. Общая схема оценки. Концепция денежного потока. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Структура денежного потока. Денежный поток с неравными поступлениями. Основные определения. Нахождение наращенной суммы для простой ренты постнумерандо.<br>Нахождение наращенной суммы для простой ренты пренумерандо.<br>Нахождение современной стоимости для простой ренты. Определение величины отдельного платежа простой ренты |
| 4.    | Анализ источников финансирования                                                                   | Характеристика источников финансирования. Анализ состава и структуры источников финансирования                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|    |                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | инвестиционной деятельности                                                                                   | инвестиций. Финансирование капитальных вложений. Особые формы финансирования.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 5. | Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов                            | Анализ товаров и услуг.<br>Анализ маркетинг – плана.<br>Анализ организации производственной деятельности.<br>Анализ прогнозных показателей финансового плана инвестиционного проекта.                                                                                                                                                                                                   |
| 6. | Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности                           | Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом.<br>«Чистый дисконтируемый доход» (чистая текущая стоимость – NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.<br>«Внутренняя норма доходности» (внутренняя ставка рентабельности – IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки. Критерии эффективности и реализуемости инвестиционного проекта |
| 7. | Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции                     | Уровень (темпы) инфляции.<br>Индекс инфляции. Методические основы оценки влияния инфляции.<br>Анализ проектов на основе корректировки всех фактор, влияющих на денежные потоки.                                                                                                                                                                                                         |
| 8. | Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска                                        | Понятие инвестиционных рисков и их классификация.<br>Венчурные инвестиции (капитал).<br>Методы управления инвестиционными рисками.<br>Имитационная модель учета риска.<br>Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока                                                                                                                                              |
| 9. | Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов | Понятие о конкурирующих проектах.<br>Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов                                                                                                                                                                                           |

### 6.2.2 Содержание практических занятий

| № п/п | Наименование темы (раздела) дисциплины                                                             | Содержание практического занятия                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.    | Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ | Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.<br>Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.<br>Системный подход к оценке инвестиционных проектов.<br>Инвестиционный климат. Формирование инвестиционной политики в РФ.<br>Отраслевые особенности, влияющие на инвестиционный процесс в различных отраслях. Анализ инвестиционной деятельности предприятия. |
| 2.    | Использование финансовой математики в оценке денежных потоков                                      | Сущность начисления по сложной процентной ставки.<br>Особенности применения простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных                                                                                                                                                                                                                                       |

|    |                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | инвестиционных проектов                                                                   | <p>средств. Дисконтирование по сложным ставкам.</p> <p>Случай, когда период не является целым числом.</p> <p>Номинальная процентная ставка.</p> <p>Непрерывное начисление процентов.</p> <p>Сравнение операций.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 3. | Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков                                       | <p>Косвенный и прямой метод оценки денежного потока.</p> <p>Взаимосвязь учетной политики и денежного потока.</p> <p>Прогнозирование проектов денежных потоков.</p> <p>Понятие капитальных и организационных затрат.</p> <p>Факторы, влияющие на размер денежного потока</p> <p>Определение срока простой ренты.</p> <p>Определение простой ставки процентной ренты</p> <p>Сведение общей ренты к простой ренте.</p> <p>Наращенная сумма общей ренты.</p> <p>Современная стоимость общей ренты.</p> <p>Преобразование простой ренты в общую ренту</p> <p>Простая бессрочная рента.</p> <p>Общая бессрочная рента.</p> <p>Бессрочная рента пренумерандо.</p> |
| 4. | Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности                              | <p>Цена источника «заемный капитал».</p> <p>Цена источника «привилегированные акции».</p> <p>Цена источника «нераспределенная прибыль».</p> <p>Цена источника «амортизационный фонд».</p> <p>Определение средневзвешенной стоимости капитала предприятия.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 5. | Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов        | <p>Анализ прогнозных показателей финансового плана инвестиционного проекта (анализ прогноза продаж, себестоимости продукции, валовой прибыли, анализ и оценка прогноза о финансовых результатах.)</p> <p>Фазы и этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>Технико-экономическая оценка жизнеспособности идеи (замысла).</p> <p>Критерии оценки инвестиционных проектов.</p> <p>Операционный рычаг (леверидж).</p> <p>Социальные результаты инвестиционных проектов</p>                                                                                                                                                                        |
| 6. | Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности       | <p>Сравнение методов чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности.</p> <p>Учетный коэффициент окупаемости инвестиций.</p> <p>«Индекс доходности» (индекс прибыльности – PI): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.</p> <p>«Срок окупаемости»: понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 7. | Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции | <p>Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов. Формула Фишера.</p> <p>Ставка, учитывающая инфляцию для сложных процентов.</p> <p>Анализ инвестиционных проектов на основе корректировки дисконтирования на индекс инфляции.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 8. | Инвестиционные риски и анализ инвестиционных                                              | <p>Идентификация рисков. Способы оценки инвестиционных рисков.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|    |                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | проектов в условиях риска                                                                                     | Оценка чувствительности инвестиционных проектов.<br>Пути снижения инвестиционных рисков.<br>Практические приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска.<br>Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом.<br>Расчет уровней безубыточности. |
| 9. | Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов | Анализ проектов различной продолжительности.<br>Метод цепного повтора проектов различной продолжительности.<br>Принятие инвестиционных решений на основе сравнительного анализа показателей эффективности инвестиций.<br>Ранжирование инвестиционных проектов.              |

### 6.2.3 Содержание самостоятельной работы

| №<br>п/п | Наименование темы<br>(раздела) дисциплины                                                          | Содержание самостоятельной работы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | Основные категории и экономические концепции инвестиционного анализа и инвестиционный процесс в РФ | Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа. Факторы роста инвестиций.<br>Роль и значение инвестиций в развитие экономики.<br>Инвестиционный климат страны и региона.<br>Финансовые рынки и финансовые институты.<br>Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.<br>Системный подход к оценке инвестиционных проектов.<br>Формирование инвестиционной политики в РФ.<br>Отраслевые особенности, влияющие на инвестиционный процесс в различных отраслях. |
| 2.       | Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов              | Концепция временной ценности денежных вложений.<br>Виды ставок. Операция наращения и дисконтирования.<br>Сущность начисления по простой процентной ставке.<br>Переменные ставки. Наращение процентов в потребительском кредите. Дисконтирование по простым ставкам.<br>Наращение по сложным ставкам.<br>Дисконтирование по сложным ставкам.<br>Случай, когда период не является целым числом.<br>Переменные ставки. Начисление процентов $m$ раз году.<br>Сравнение операций.                                       |
| 3.       | Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков                                                | Понятие и классификация инвестиционного проекта.<br>Эффект и эффективность: понятие, виды.<br>Основные принципы оценки эффективности проектов.<br>Общая схема оценки.<br>Концепция денежного потока.<br>Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.<br>Структура денежного потока.<br>Денежный поток с неравными поступлениями.                                                                                                                                  |

|    |                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                    | <p>Основные определения. Нахождение наращенной суммы для простой ренты постнумерандо.</p> <p>Нахождение наращенной суммы для простой ренты пренумерандо.</p> <p>Нахождение современной стоимости для простой ренты. Определение величины отдельного платежа простой ренты. Косвенный и прямой метод оценки денежного потока.</p> <p>Взаимосвязь учетной политики и денежного потока.</p> <p>Прогнозирование проектов денежных потоков.</p> <p>Понятие капитальных и организационных затрат.</p> <p>Факторы, влияющие на размер денежного потока</p> <p>Определение срока простой ренты.</p> <p>Определение простой ставки процентной ренты</p> <p>Сведение общей ренты к простой ренте.</p> <p>Наращенная сумма общей ренты.</p> <p>Современная стоимость общей ренты.</p> <p>Преобразование простой ренты в общую ренту</p> <p>Простая бессрочная рента.</p> <p>Общая бессрочная рента.</p> <p>Бессрочная рента пренумерандо.</p> |
| 4. | Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности                       | <p>Характеристика источников финансирования.</p> <p>Анализ состава и структуры источников финансирования инвестиций. Финансирование капитальных вложений.</p> <p>Особые формы финансирования.</p> <p>Цена источника «заемный капитал».</p> <p>Цена источника «привилегированные акции».</p> <p>Цена источника «нераспределенная прибыль».</p> <p>Цена источника «амортизационный фонд».</p> <p>Определение средневзвешенной стоимости капитала предприятия.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 5. | Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов | <p>Анализ товаров и услуг. Анализ маркетинг – плана.</p> <p>Анализ организации производственной деятельности.</p> <p>Анализ прогнозных показателей финансового плана инвестиционного проекта.</p> <p>Анализ прогнозных показателей финансового плана инвестиционного проекта (анализ прогноза продаж, себестоимости продукции, валовой прибыли, анализ и оценка прогноза о финансовых результатах.)</p> <p>Фазы и этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>Технико-экономическая оценка жизнеспособности идеи (замысла).</p> <p>Критерии оценки инвестиционных проектов.</p> <p>Операционный рычаг (леверидж).</p> <p>Социальные результаты инвестиционных проектов.</p>                                                                                                                                                                                                                                             |
| 6. | Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях               | <p>Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом.</p> <p>«Чистый дисконтируемый доход» (чистая текущая стоимость – NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|    |                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | определенности                                                                                                | <p>«Внутренняя норма доходности» (внутренняя ставка рентабельности – IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки. Критерии эффективности и реализуемости инвестиционного проекта.</p> <p>Сравнение методов чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности.</p> <p>Учетный коэффициент окупаемости инвестиций.</p> <p>«Индекс доходности» (индекс прибыльности – PI): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.</p> <p>«Срок окупаемости»: понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.</p>                                      |
| 7. | Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции                     | <p>Уровень (темп) инфляции.</p> <p>Индекс инфляции. Методические основы оценки влияния инфляции. Анализ проектов на основе корректировки всех фактор, влияющих на денежные потоки. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов. Формула Фишера. Ставка, учитывающая инфляцию для сложных процентов. Анализ инвестиционных проектов на основе корректировки дисконтирования на индекс инфляции.</p>                                                                                                                                                         |
| 8. | Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска                                        | <p>Понятие инвестиционных рисков и их классификация. Венчурные инвестиции (капитал).</p> <p>Методы управления инвестиционными рисками. Имитационная модель учета риска. Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока. Идентификация рисков. Способы оценки инвестиционных рисков. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Пути снижения инвестиционных рисков. Практические приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом. Расчет уровней безубыточности.</p> |
| 9. | Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов | <p>Понятие о конкурирующих проектах. Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## 7. Текущий контроль по дисциплине (модулю) в рамках учебных занятий

В рамках текущего контроля преподаватель самостоятельно может проводить следующие мероприятия:

| № п/п | Контролируемые разделы (темы)                                | Наименование оценочного средства                        |
|-------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 1.    | Основные категории и экономические концепции инвестиционного | Опрос, информационный проект, исследовательский проект. |

|    |                                                                                                               |                                                                                                                |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | анализа и инвестиционный процесс в РФ                                                                         |                                                                                                                |
| 2. | Использование финансовой математики в оценке денежных потоков инвестиционных проектов                         | Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование, типовые задачи                                           |
| 3. | Анализ денежных потоков и модели финансовых потоков                                                           | Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование, типовые задачи, информационный, исследовательский проект |
| 4. | Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности                                                  | Опрос, информационный проект, исследовательский проект                                                         |
| 5. | Технико-экономический анализ и анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов                            | Опрос, тестирование, информационный проект.                                                                    |
| 6. | Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов в условиях определенности                           | Опрос, проблемно-аналитические задания, типовые задачи                                                         |
| 7. | Учет инфляционного обесценения денег и анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции                     | Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование, типовые задачи, информационный проект                    |
| 8. | Инвестиционные риски и анализ инвестиционных проектов в условиях риска                                        | Опрос, творческий проект, типовые задачи, круглый стол                                                         |
| 9. | Анализ альтернативных проектов и анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов | Опрос, проблемно-аналитическое задание, типовые задачи, деловая игра                                           |

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

### 8.1. Основная учебная литература

1. Циплакова Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Циплакова Е.М. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

2. Сухов В.Д. Инвестиционный анализ: теория и практика: учебник для бакалавров / Сухов В.Д., Киселев А.А., Сазонов А.И. — Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 216 с. — ISBN 978-5-4497-1460-2. — Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117300.html>

#### 8.2. Дополнительная учебная литература:

1. Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления/ Н.В. Игошин Н.В. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. — <http://www.iprbookshop.ru/81773>

2. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Т.У. Турманидзе — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с. — <http://www.iprbookshop.ru/83043>

4. Чернов В.А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100)/ В.А. Чернов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 159 с. — <http://www.iprbookshop.ru/81627>

#### 8.3. Периодические издания

1. Общественно-политическая газета. Российская Газета. — <https://rg.ru/tema/ekonomika/>

2. Инновации и инвестиции. ISSN: 2307-180X. - <http://innovazia.ru/>

3. Политика, экономика и инновации. - <http://www.iprbookshop.ru/45840>

### 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Операционная система Windows.

2. Интернет-браузер Internet Explorer (или любой другой).

3. Офисный пакет Microsoft Office 2007 и выше.

4. «Гарант». — <http://www.garant.ru>

5. Официальный сайт Президента РФ. - <http://www.kremlin.ru>

6. Правительство Российской Федерации: (официальный сайт). — <http://government.ru>

7. ЭБС «IPRbooks». - <http://www.iprbookshop.ru/47702>

8. Министерство экономического развития Российской Федерации: (официальный сайт). — <http://economy.gov.ru>.

### 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

1. работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
2. внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
3. выполнение самостоятельных практических работ;
4. подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра, необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.
2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.
3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

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

1. Операционные системы семейства Windows;
2. Microsoft Office;
3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;
4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс): веб версия;
5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ): веб версия;
6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>

Перечень используемого программного обеспечения указан в п.12 данной рабочей программы дисциплины.

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

### ***12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.***

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, VLC Media Player

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

### ***12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.***

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся; колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, Microsoft Office, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, Notepad++, Pinta, GIMP, Inkscape, OpenShot, FreeCAD, LibreCAD, Jamovi, AnyLogic, Visual Studio, Unity

## **13. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины**

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

### **13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:**

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

### **13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения**

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- диспут
- анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач
- ролевая игра;
- круглый стол;
- мини-конференция
- дискуссия
- беседа.

### **13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)**

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентами-инвалидами и студентами с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Инвестиционный анализ**

|                                 |                              |
|---------------------------------|------------------------------|
| <i>Направление подготовки</i>   | Экономика                    |
| <i>Код</i>                      | 38.03.01                     |
| <i>Направленность (профиль)</i> | Финансы в цифровой экономике |
| <i>Квалификация выпускника</i>  | бакалавр                     |

Москва  
2026

**1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы**

| Группа компетенций | Категория компетенций | Код  |
|--------------------|-----------------------|------|
| Профессиональные   | -                     | ПК-4 |
| Профессиональные   | -                     | ПК-8 |

## 2. Компетенции и индикаторы их достижения

| Код компетенции | Формулировка компетенции                                                                                                                                                                                                                                     | Индикаторы достижения компетенции                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ПК-4</b>     | Способен к определению стоимостей организаций (включая акции, пай в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса) | <p>ПК-4.1 Применяет оптимальные методы оценки и расчета стоимости организации</p> <p>ПК-4.3 Владеет способами проведения расчета стоимости организаций, включая акции, пай в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса</p>                                                                                   |
| <b>ПК-8</b>     | Способен формировать и осуществлять управление портфелем инвестиций                                                                                                                                                                                          | <p>ПК-8.1 Применяет законодательные акты, относящиеся к вопросам реализации формирования инвестиционного портфеля и управления им</p> <p>ПК-8.2 Осуществляет организацию, проводит переговоры и принимает финансовые решения в процессе поиска объектов инвестиционного портфеля</p> <p>ПК-8.3 Анализирует инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующим субъектом для принятия оптимальных финансовых решений</p> |

## 3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

### 3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами

(знания, умения, навыки).

| Дескрипторы по дисциплине | Знать                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Уметь                                                                                                                                                                                                                                                       | Владеть                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Код компетенции</b>    | <b>ПК-4</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- современные методы экономических исследований;</li> <li>- современные эконометрические методы прогнозирования;</li> <li>- модели оценки капитальных активов, источников финансирования;</li> <li>- классификацию и модели денежных потоков</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- ставить задачу, формировать информационную базу;</li> <li>- отбирать показатели и критерии, необходимые для создания эконометрических моделей инвестиций (вложений)</li> </ul>                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании;</li> <li>- проводить экономическую оценку эффективности инвестиций с позиции заинтересованных сторон</li> </ul>                                                                                                  |
| <b>Код компетенции</b>    | <b>ПК-8</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, институты и инструменты финансового рынка</li> </ul>                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;</li> <li>- оценивать риски, доходность и эффективность, принимаемых финансовых и инвестиционных решений</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками комплексного анализа инвестиционных проектов и программ деятельности при различных условиях инвестирования и финансирования;</li> <li>- организовывать работу по обоснованию финансовой и инвестиционной деятельности с организациями, а также с органами государственной власти и местного самоуправления</li> </ul> |

### 3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

| Шкала | Индикаторы | Показатели оценивания результатов обучения |
|-------|------------|--------------------------------------------|
|-------|------------|--------------------------------------------|

| оценивания      | достижения |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ОТЛИЧНО/ЗАЧТЕНО | Знает:     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы,</li> <li>- на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                 | Умеет:     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                 | Владеет:   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.;</li> </ul> <p>При решении продемонстрировал навыки</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выделения главного,</li> <li>- связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов,</li> <li>- изложения мыслей в логической последовательности,</li> <li>- самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.</li> </ul>        |
| ХОРОШО/ЗАЧТЕНО  | Знает:     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы,</li> <li>- затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                 | Умеет:     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                 | Владеет:   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.;</li> </ul> <p>При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выделения главного,</li> <li>- изложения мыслей в логической последовательности.</li> <li>- связки теоретических положений с требованиями руководящих документов,</li> <li>- самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.</li> </ul> |

|                                    |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ЗАЧТЕНО          | Знает:   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении;</li> <li>- показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы;</li> <li>- слабо аргументирует научные положения;</li> <li>- практически не способен сформулировать выводы и обобщения;</li> <li>- частично владеет системой понятий.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                               |
|                                    | Умеет:   | - студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                    | Владеет: | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.;</li> </ul> <p>При решении продемонстрировал недостаточность навыков</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выделения главного,</li> <li>- изложения мыслей в логической последовательности.</li> <li>- связи теоретических положений с требованиями руководящих документов,</li> <li>- самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.</li> </ul> |
| НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/<br>НЕ ЗАЧТЕНО | Знает:   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- студент не усвоил значительной части материала;</li> <li>- не может аргументировать научные положения;</li> <li>- не формулирует квалифицированных выводов и обобщений;</li> <li>- не владеет системой понятий.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                    | Умеет:   | студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                    | Владеет: | не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

**4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки достижения компетенции, соотнесенной с результатами обучения по дисциплине**

## **СЕМЕСТР 7**

### **ПК-4**

Вопрос 1. Приобретение ценных бумаг акционерного общества с целью обеспечения

контроля принято называть:

- а) внешними инвестициями
- б) портфельными инвестициями
- в) внутренними инвестициями
- =г) прямыми инвестициями**

Вопрос 2. Инвестиции - это?

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- =б) вложение капитала с целью последующего его увеличения**
- в) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- г) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года

Вопрос 3. Цена акции за последний месяц менялась следующим образом: 01.09 – 10у.е.; 15.09 – 12у.е.; 30.09 – 13,2у.е. Если холдинговый период составляет 1 месяц, то чему равняется доходность этой акции за месяц?

- а) 20%
- б) 13,2%
- в) в подобном случае доходность за один месяц не определяется
- =г) 32%**

Вопрос 4. Под инвестированием понимается:

- =а) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения доходов в будущем и достижения иного полезного эффекта**
- б) последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности
- в) деятельность, связанная с формированием инвестиционного портфеля
- г) деятельность, связанная с оценкой эффективности инвестиционных вложений

Вопрос 5. Инвестор сформировал портфель из облигаций предприятия. Можно ли считать, что он совершил реальное инвестирование:

- а) нет, так как приобретение облигаций вообще нельзя относить к инвестированию
- б) да, но только если портфель обеспечивает контроль над предприятием
- в) нет, так как инвестированием считается вложение денег в акции предприятия, а не в облигации
- =г) нет, так как реальное инвестирование предполагает вложение инвестиций в реальные активы**

Вопрос 6. Инвестиционный риск определяется:

- а) уровнем законодательного регулирования в стране
- б) степенью развития приватизационных процессов
- =в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них**
- г) развитием отдельных инвестиционных рынков

Вопрос 7. Иностранные инвестиции — это:

- =а) вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории какой-либо страны в виде объектов гражданских прав, ценных бумаг, иного имущества**
- б) вложения в нематериальные активы, обеспечивающие внедрение научных и технических разработок в производство и социальную сферу
- в) вложение капитала в объект предпринимательской деятельности на территории какой-либо страны в виде объектов гражданских прав, ценных бумаг, иного имущества

г) инвестиции, направленные на обновление производственного потенциала

Вопрос 8. Предприниматель приобрел легковой автомобиль. Это можно считать инвестированием, если:

- а) он намерен использовать автомобиль для поездки с семьей на Юг;
- б) приобретение автомобиля вообще нельзя рассматривать как инвестирование;
- =в) он намерен использовать автомобиль в коммерческих целях;**
- г) он планирует отремонтировать автомобиль и использовать в личных целях.

Вопрос 9. Агрессивный инвестор — это:

- а) продавец ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов
- =б) покупатель ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов**
- в) частное (физическое) лицо, выступающее в роли держателя акций и облигаций
- г) компания, практикующая агрессивные меры по захвату рынков сбыта

Вопрос 10. На макроуровне инвестиции требуются для:

- а) воздействия на объем денежной массы
- б) изменения уровня рыночной процентной ставки
- =в) воздействия на уровень безработицы**
- г) совершенствования методов управления фирмой

Вопрос 11. Прямые инвестиции – это:

- =а) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия**
- б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
- г) торговые кредиты

Вопрос 12. Если инвестор приобрел одну акцию по цене 25,0 руб. и через 5 мин. перепродал ее по цене 25,1руб., то это действие можно в общем случае считать инвестированием:

- а) нет, так как при инвестировании холдинговый период должен превышать полгода
- б) нет, инвестированием является приобретение портфеля акций, а не единственной ценной бумаги
- =в) да, если инвестор имел целью перепродажу акции**
- г) это справедливо для облигаций, но не для акций

Вопрос 13. Между моментами вложения инвестиций и получения прибыли от инвестирования:

- а) существует временной лаг (холдинговый период), длительность которого не может быть меньше 1 года
- =б) существует временной лаг (холдинговый период) любой длительности**
- в) существует временной лаг (холдинговый период), длительность которого устанавливается Правительством РФ
- г) отсутствует временной лаг

Вопрос 14. Страховые компании можно относить к:

- а) частным инвесторам
- =б) институциональным инвесторам**

- в) государственным инвесторам
- г) паевым инвестиционным фондам

Вопрос 15. Капитальные вложения — это:

а) вложения в нематериальные активы, обеспечивающие внедрение научных и технических разработок в производство

**=б) инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты**

в) вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории какой-либо страны

г) вложения иностранных инвесторов в приобретение акций или паев в уставном капитале предприятия

Вопрос 16. Задание на соответствие. Сопоставьте основные показатели в инвестиционном анализе:

|   |                                     |   |                                                                                              |
|---|-------------------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | NPV (Чистая приведённая стоимость)  | А | Ставка дисконтирования, при которой NPV проекта равен нулю                                   |
| 2 | IRR (Внутренняя норма доходности)   | Б | Разница между приведённой стоимостью будущих денежных потоков и первоначальными инвестициями |
| 3 | Payback Period (Период окупаемости) | В | Срок, за который инвестиции окупаются без учёта временной стоимости денег                    |

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

|   |   |   |
|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 |
|---|---|---|

**Ответ: 1-Б,2-А,3-В**

Вопрос 17. Какие методы оценки риска инвестиционного проекта вы знаете? Опишите сценарный анализ и анализ чувствительности.

**Ответ:**

Основные методы оценки риска:

- Анализ чувствительности
- Сценарный анализ
- Монте-Карло симуляция
- Дерево решений
- Анализ точки безубыточности

## СЕМЕСТР 7

### ПК-8

Вопрос 1. Задачей инвестиционного анализа не является:

- а) комплексная оценка потребности и наличия требуемых условий инвестирования
- б) выявление факторов, влияющих на отклонение фактических результатов инвестирования от запланированных ранее
- в) поиск оптимальных инвестиционных решений, укрепляющих конкурентные преимущества фирмы и согласующихся с ее тактическими и стратегическими целями
- =г) формирование долгосрочных целей инвестиционной деятельности экономической системы**

Вопрос 2. Отдельные методы оценки эффективности инвестиционных проектов основываются на методе приведения потоков денег к одной дате, поскольку:

- а) приведенные суммы денег позволяют учесть различие процентных ставок по шагам расчета
- =б) приведенная стоимость позволяет учесть распределение во времени потоков денег**
- в) метод приведения учитывает направленность потоков денег
- г) приведение сумм денег к одной дате позволяет абстрагироваться от риска инвестирования

Вопрос 3. Оптимизация эксплуатации проекта предполагает:

- а) выбор одного проекта из нескольких
- б) ранжирование проектов по степени их предпочтительности
- =в) определение оптимального срока использования проекта**
- г) составление оптимальной инвестиционной программы

Вопрос 4. Для оценки интеллектуальной собственности в инвестиционном анализе применяется:

- =а) доходный метод**
- б) рыночный метод
- в) затратный метод
- г) ни один из перечисленных

Вопрос 5. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- =а) исполнитель работ**
- б) заказчик
- в) инвестор
- г) пользователь результатов инвестиций

Вопрос 6. Менеджер банка, анализируя инвестиционный проект, закладывает реальную доходность соответствующей операции на уровне 5 % годовых. Ожидаемый уровень инфляции — 2 % в квартал. При этом номинальная ставка процента:

- а) 7%;
- б) 5%;
- =в) 13%;**
- г) 3%.

Вопрос 7. Цена заемного капитала в анализе инвестиций определяется:

**=а) как отношение расходов, связанных с привлечением заемного капитала, к сумме привлеченного заемного капитала**

- б) как ставка уплаченных процентов по кредитам
- в) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
- г) как ставка рефинансирования

Вопрос 8. Путем дисконтирования в анализе инвестиций определяется:

а) будущая стоимость располагаемой денежной суммы при заданных периоде и процентной ставке

б) средневзвешенная стоимость капитала

**=в) приведенная стоимость располагаемой денежной суммы при заданных периоде и процентной ставке**

г) денежный поток в дефлированных ценах

Вопрос 9. В качестве учетных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- а) чистую терминальную стоимость
- б) чистую приведенную стоимость
- в) внутреннюю норму доходности
- =г) учетную норму рентабельности**

Вопрос 10. В определенных случаях инвестиционная фаза инвестиционного проекта может предшествовать предынвестиционной:

- а) это может произойти, если проект финансируется из бюджетных средств
- б) это наблюдается для социальных проектов
- в) такое происходит в случае оценки коммерческих проектов
- =г) предынвестиционная фаза всегда предшествует инвестиционной фазе**

Вопрос 11. Показатель внутренней нормы доходности (IRR) инвестиционного проекта означает:

**=а) максимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка**

- б) максимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта
- в) денежную оценку стоимости, создаваемую в отдельный период времени
- г) минимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта

Вопрос 12. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта
- б) маркетинговые исследования
- =в) закупку оборудования**
- г) производство продукции

Вопрос 13. Сальдо реальных денег называется:

а) разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности в каждом периоде осуществления проекта

б) разность между притоком и оттоком денежных средств от финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта

**= в) разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта**

г) остаток денежных средств на расчетном счете

Вопрос 14. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- а) исполнитель работ
- б) заказчик
- в) инвестор
- =г) пользователь результатов инвестиций**

Вопрос 15. Проект признается эффективным, если:

**=а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;**

- б) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
- в) доходы по проекту равны затратам по нему;
- г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

Вопрос 16. Задание на соответствие. Сопоставьте базовые категории инвестиционной деятельности.

|   |                     |   |                                                                                   |
|---|---------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Инвестиции          | А | Затраты на приобретение или улучшение долгосрочных активов (оборудование, здания) |
| 2 | Капитальные расходы | Б | Доход, получаемый от владения активом (дивиденды, проценты, рента)                |
| 3 | Доход от инвестиций | В | Вложения средств с целью получения дохода или прироста стоимости в будущем        |

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

|   |   |   |
|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 |
|---|---|---|

**Ответ: 1-В,2-А,3-Б**

Вопрос 17. Почему инвесторы выбирают портфельные стратегии вместо инвестирования в одну акцию? Объясните роль диверсификации и корреляции.

**Ответ:**

Инвестирование в одну акцию — это **высокий риск без компенсации**. Портфельные стратегии позволяют снизить **специфический (не систематический) риск** за счёт диверсификации.

**Диверсификация** — **распределение капитала между различными активами** (акции разных секторов, облигации, недвижимость, зарубежные рынки).

**Корреляция** — **статистическая связь между изменениями цен двух активов** (от -1 до +1):

- **Корреляция  $\approx 0$**  — активы двигаются независимо → идеальная диверсификация.
- **Корреляция  $\approx +1$**  — активы движутся в одном направлении → диверсификация слабая.
- **Корреляция  $\approx -1$**  — активы движутся в противоположных направлениях → максимальное снижение риска.