

Образовательно-научный институт экономики и управления (ИНЭУ)
(Полное и сокращенное название института, реализующего данное направление)

1

Рецензент: Корнилов Д.А., доктор экон. наук, профессор _____
(ФИО, ученая степень, ученое звание) (подпись)

«__» _____ 20__ г.

Рабочая программа дисциплины: разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО 3++) по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. N 970, на основании учебного плана, принятого УМС НГТУ протокол от 17.06.2021 г. № 8.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры протокол от 01.06. 2021г. № 5.1

Зав. кафедрой д.ф.н., профессор, Матиашвили В.М. _____

Программа рекомендована к утверждению ученым советом ИНЭУ,
Протокол от 09.06.2021г. № 4.1.

Рабочая программа зарегистрирована в УМУ регистрационный №38.03.02-М-32 _____

Начальник МО _____
(подпись)

Заведующая отделом комплектования НТБ _____ Н.И. Кабанина
(подпись)

Оглавление

ОГЛАВЛЕНИЕ	3
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	4
3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
4. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП ВО.....	7
5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	9
6. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.	13
7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	16
8. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	17
9. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОВЗ.....	19
10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, НЕОБХОДИМОЕ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	19
11. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ .	20
12. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	22
РЕЦЕНЗИЯ.....	31
ЛИСТ АКТУАЛИЗАЦИИ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ	33

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель освоения дисциплины:

Целью освоения дисциплины является формирование у бакалавров современных знаний в области инвестиционного анализа

1.2 Задачи освоения дисциплины:

- **изучение** теоретических основ инвестиционного анализа.
- **изучение** методологии и основного инструментария анализа инвестиционных проектов.
- **освоения** основного инструментария анализа инвестиционных проектов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» включена в дисциплины вариативной части Блока 1, установленного ФГОС ВО.

Дисциплина базируется на следующих дисциплинах: Финансовый менеджмент и Стратегический менеджмент, Маркетинг

Результаты обучения, полученные при освоении дисциплины, необходимы при изучении дисциплин: Создание и организация деятельности предприятия, Организация коммерческой деятельности, Системный анализ/Технология стратегического планирования. Управленческий учёт/Контроллинг, Оценка бизнеса/Экономика предприятия, а также при прохождении проектно-технологической и преддипломной практики, выполнении выпускной квалификационной работы.

Рабочая программа для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается индивидуально с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ОПОП ВО по направлению подготовки:

а) профессиональные (ПК):

ПК-3. Способен применять основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений

ПК-5 Способен оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)

Таблица 1- Формирование компетенций дисциплинами (очная форма обучения)

Наименование дисциплин, формирующих компетенцию совместно	Семестры, формирования дисциплины							
	1	2	3	4	5	6	7	8
ПК-3:								
Инвестиционный анализ					+			
Оценка бизнеса						+		
Экономика предприятия						+		
Управленческий учёт							+	
Контроллинг							+	
Технологическая (проектно-технологическая) практика						+		
Преддипломная практика							+	
Выполнение и защита выпускной квалификационной работы								+
ПК-5								
Стратегический менеджмент			+					
Маркетинг			+					
Инвестиционный анализ					+			
Создание и организация деятельности предприятия						+		
Организация коммерческой деятельности							+	
Системный анализ				+				
Технология стратегического планирования				+				
Оценка бизнеса						+		
Экономика предприятия						+		
Технологическая (проектно-технологическая) практика						+		
Преддипломная практика							+	
Выполнение и защита выпускной квалификационной работы								+

Таблица 1а - Формирование компетенций дисциплинами (очно-заочная форма обучения)

Наименование дисциплин, формирующих компетенцию совместно	Семестры, формирования дисциплины									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ПК-3:										
Инвестиционный анализ					+					
Оценка бизнеса							+			
Экономика предприятия							+			
Управленческий учёт									+	
Контроллинг									+	
Технологическая (проектно-технологическая) практика								+		
Преддипломная практика										+
Выполнение и защита выпускной квалификационной работы										+
ПК-5										
Стратегический менеджмент			+							
Маркетинг				+						
Инвестиционный анализ					+					
Создание и организация деятельности предприятия								+		
Организация коммерческой деятельности									+	
Системный анализ					+					
Технология стратегического планирования					+					
Оценка бизнеса							+			
Экономика предприятия							+			
Технологическая (проектно-технологическая) практика								+		
Преддипломная практика										+
Выполнение и защита выпускной квалификационной работы										+

4. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП ВО

Таблица 2- Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине			Оценочные средства	
					Текущего контроля	Промежуточной аттестации
ПК-3. Способен применять основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений	ИПК-3.1. Учитывает основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений. ИПК-3.2. Применяет основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.	Знать: - основы теории временной стоимости денег и финансовой математики; - основные направления инвестиционной деятельности предприятия; - особенности формирования и оценки денежных потоков от инвестиционной деятельности предприятия; - основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов; - различные способы определения ставки дисконтирования для определения чистой приведенной стоимости денежных потоков по инвестиционному проекту.	Уметь: - учитывать факторы риска при проведении оценки эффективности инвестиционных проектов; - принимать решение о выборе наиболее эффективного инвестиционного проекта на основе сравнения по ряду показателей.	Владеть: - навыками расчета WACC и требуемой доходности по модели CML (S ML) для определения ставки дисконтирования денежных потоков по инвестиционному проекту; - навыками расчета показателей эффективности инвестиционных проектов и принятия инвестиционных решений.	Практические задачи. Вопросы для дискуссии. Тесты	Письменный экзамен по теоретическим вопросам и практическим задачам

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине			Оценочные средства	
					Текущего контроля	Промежуточной аттестации
ПК-5 Способен оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	ИПК-5.2. Понимает области применения управленческого инструментария для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов). ИПК-5.4. Применяет управленческий инструментарий для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	Знать: - управленческий инструментарий для оценки проектов предприятия с сопоставимым риском при управлении инвестиционной деятельностью предприятия.	Уметь: - применять управленческий инструментарий для оценки проектов предприятия с сопоставимым риском при управлении инвестиционной деятельностью предприятия, в условиях создания и развития новых направлений деятельности и продуктов.	Владеть: - навыками оценки проектов предприятия с сопоставимым риском при управлении инвестиционной деятельностью предприятия, в условиях создания и развития новых направлений деятельности и продуктов.		
Освоение дисциплины причастно к ТФ А/01.6., А/02.6., А/03.6 (28.002 "Специалист по контроллингу машиностроительных организаций")», решает задачи организационно-управленческой и предпринимательской деятельности.						

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 216 часов, 6 з.е. часов, распределение часов по видам работ семестрам представлено в таблице 3.

Таблица 3 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам (очная форма обучения)

Вид учебной работы	Трудоёмкость в час
	Всего час. 5 семестр
Формат изучения дисциплины	с использованием элементов электронного обучения
Общая трудоёмкость дисциплины по учебному плану	216
1. Контактная работа:	
1.1. Аудиторная работа, в том числе:	51
занятия лекционного типа (Л)	17
занятия семинарского типа (ПЗ-семинары, практ. занятия и др)	34
1.2. Внеаудиторная, в том числе	6
текущий контроль, консультации по дисциплине	4
контактная работа на промежуточном контроле	2
2. Самостоятельная работа (СРС)	123
самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к лабораторным и практическим занятиям, коллоквиум и т.д.)	123
Подготовка к экзамену (контроль)	36

Таблица 3 а. Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам (очно-заочная форма обучения)

Вид учебной работы	Трудоёмкость в час
	Всего час. 5 семестр
Формат изучения дисциплины	с использованием элементов электронного обучения
Общая трудоёмкость дисциплины по учебному плану	216
1. Контактная работа:	
1.3. Аудиторная работа, в том числе:	56
занятия лекционного типа (Л)	22
занятия семинарского типа (ПЗ-семинары, практ. занятия и др)	34
1.4. Внеаудиторная, в том числе	7
текущий контроль, консультации по дисциплине	4
контактная работа на промежуточном контроле	2
Контрольная работа	1
2. Самостоятельная работа (СРС)	117
самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к лабораторным и практическим занятиям, коллоквиум и т.д.)	97
Контрольная работа	20
Подготовка к экзамену (контроль)	36

5.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам

Таблица 4 - Содержание дисциплины, структурированное по темам

Планируемые (контролируем ые) результаты освоения: код УК; ОПК; ПК и индикаторы достижения компетенций	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы очная/очно-заочная форма (час)			Вид СРС	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий	Реализация в рамках Практической подготовки (трудоемкость в часах)
		Контактная работа		Самостоятельная работа студентов (час)			
		Лекции	Практические занятия				
ПК-3 ИПК-3.1. ИПК-3.2 ПК-5 ИПК-5.2 ИПК-5.4	Раздел 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и источники ее финансирования						
	Тема 1.1. Экономическая сущность инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность: понятие и механизмы осуществления	1/1		1/1	Подготовка к Л и ПЗ 1.2 (глава 2 с. 23) 1.3 (глава 1 с. 5)	Дискуссия, тест	
	Практическое занятие 1. Механизмы осуществления инвестиционной деятельности.		2/2	4/4			2/2
	Тема 1.2. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности	1/1		1/1	Подготовка к Л и ПЗ 1.2 (глава 5 с. 67) 1.3 (глава 4 с. 97)		
	Практическое занятие 2. Характеристика финансирования инвестиционной деятельности Характеристика финансирования инвестиционной деятельности		2/2	4/4			2/2
	Итого по разделу 1		2/2	4/4	10/10		
ПК-3 ИПК-3.1. ИПК-3.2 ПК-5 ИПК-5.2 ИПК-5.4	Раздел 2. Инвестиционные проекты. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов						
	Тема 2.1. Понятие «Инвестиционный проект». Инвестиционные проекты: понятие, содержание, классификация	1/1		3/1	Подготовка к Л и ПЗ 1.2 (глава 4 с. 60) 1.3 (глава 1 с. 14)	Презентация в Power Point для проведения Л и ПЗ, дискуссия, практические задания, тест	
	Практическое занятие 3. Классификация инвестиций		2/2	7/4			2/2

Планируемые (контролируем ые) результаты освоения: код УК; ОПК; ПК и индикаторы достижения компетенций	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы очная/очно-заочная форма (час)			Вид СРС	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий	Реализация в рамках Практической подготовки (трудоемкость в часах)
		Контактная работа		Самостоятельная работа студентов (час)			
		Лекции	Практические занятия				
	Тема 2.2. Принципы оценки эффективности инвестиций. Доходность, альтернативность, окупаемость, дисконтирование	1/1		3/1	Подготовка к Л и ПЗ 1.3 (глава 3 с. 40-45)	Презентация в Power Point для проведения Л и ПЗ, дискуссия, практические задания, тест	
	Практическое занятие 4,5. Принципы оценки инвестиций		4/4	7/4			4/4
	Итого по разделу 2	2/2	6/6	18/10			6/6
ПК-3 ИПК-3.1. ИПК-3.2 ПК-5 ИПК-5.2 ИПК-5.4	Раздел 3. Методы оценки эффективности инвестиций на разных стадиях разработки и реализации проекта						
	Тема 3.1. Учет фактора времени в расчетах эффективности. Процесс наращения и дисконтирования	2/4		7/5	Подготовка к Л и ПЗ 1.3 (глава 2 с. 31)	Презентация в Power Point для проведения Л и ПЗ, дискуссия, практические задания (Финансовое моделирование в Excel), тест	
	Практическое занятие 6, 7 Наращение и дисконтирование		4/4	13/10			4/4
	Тема 3.2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. NPV, PI, IRR, PP	2/4		7/5	Подготовка к Л и ПЗ 1.1 (глава 2) 1.2 (глава 6 с. 95)		
	Практическое занятие 8, 9 Определение NPV, PI, IRR, PP		4/4	13/10			4/4
	Итого по разделу 3	4/8	8/8	40/30			8/8
ПК-3 ИПК-3.1. ИПК-3.2 ПК-5 ИПК-5.2 ИПК-5.4	Раздел 4 Учет инфляции, риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов						
	Тема 4.1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Сущность и влияние инфляции при оценке инвестиций	2/2		3/1	Подготовка к Л и ПЗ 1.3 (глава 2 с. 36)	Презентация в Power Point для проведения Л и ПЗ, дискуссия, практические задания, тест	
	Практическое занятие 10, 11 Учет инфляции		4/4	7/4			4/4
	Тема 4.2. Учет риска и неопределенности. Оценка	2/3		3/1	Подготовка к Л и		

Планируемые (контролируем ые) результаты освоения: код УК; ОПК; ПК и индикаторы достижения компетенций	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы очная/очно-заочная форма (час)			Вид СРС	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий	Реализация в рамках Практической подготовки (трудоемкость в часах)
		Контактная работа		Самостоятельная работа студентов (час)			
		Лекции	Практические занятия				
	инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков				ПЗ 1.3 (глава 7, с. 102),		
	Практическое занятие 12, 13 Учет рисков и неопределенности		4/4	7/4		4/4	
	Итого по разделу 4	4/5	8/8	20/10			8/8
ПК-3 ИПК-3.1. ИПК-3.2 ПК-5 ИПК-5.2 ИПК-5.4	Раздел 5 Формирование портфеля инвестиционных проектов предприятия						
	Тема 5.1. Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля. Инвестиционные портфели. Принципы: альтернативность, Парето, последовательность, преемственность	5/5		25/20	Подготовка к Л и ПЗ 1.3 (глава 3 с. 65) 1.2 (глава 8 с. 112)	Дискуссия, практические задания, тест	
	Практическое занятие 14,15,16,17 Принципы формирования и оценки инвестиционных портфелей		8/8	20/27			8/8
	Итого по разделу 5	5/5	8/8	35/37			8/8
	Контрольная работа				0/20		
	ИТОГО по дисциплине	17/22	34/34	123/117			34/34
	Подготовка к экзамену				36/36		

6. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.

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

Практические задания для текущего контроля знаний обучающихся, вопросы, выносимые на промежуточную аттестацию в форме экзамена приведены в методических рекомендациях к дисциплине и находятся в свободном доступе. Все типовые задания для текущего контроля описаны в разделе 12 настоящей программы.

6.2 Описание показателей и критериев контроля успеваемости, описание шкал оценивания

Для оценки знаний, умений, навыков и формирования компетенции по дисциплине, а также для оценки контрольной работы, применяется **традиционная** система контроля и оценки успеваемости студентов: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Таблица 5 Система оценивания в рамках текущего контроля

Шкала Оценивания, %	Экзамен
81-100	отлично
61-80	хорошо
45-60	удовлетворительно
Менее 45	неудовлетворительно

Таблица 6 - Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения			
		Оценка «не удовлетворительно» 0-40% от max рейтинговой оценки контроля	Оценка «удовлетворительно» 41-70% от max рейтинговой оценки контроля	Оценка «хорошо» 71-89% от max рейтинговой оценки контроля	Оценка «отлично» 90-100% от max рейтинговой оценки контроля
ПК-3. Способен применять основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений	ИПК-3.1. Учитывает основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.	Не учитывает основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.	Частично учитывает основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.	В большинстве случаев учитывает основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.	Учитывает основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.
	ИПК-3.2. Применяет основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и	Не умеет применять основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.	Частично умеет применять основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.	В большинстве случаев может применить основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.	Умеет применить основные инструменты и методы экономики предприятия, управленческого учета, финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.

	принятия инвестиционных решений.				
ПК-5 Способен оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	ИПК-5.2. Понимает области применения управленческого инструментария для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	Не понимает области применения управленческого инструментария для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	Частично понимает области применения управленческого инструментария для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	Понимает большинство областей применения управленческого инструментария для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	Понимает области применения управленческого инструментария для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).
	ИПК-5.4. Применяет управленческий инструментарий для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	Не умеет применять управленческий инструментарий для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	Частично умеет применять управленческий инструментарий для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	В большинстве случаев умеет применять управленческий инструментарий для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	Применяет управленческий инструментарий для выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей для создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).

Таблица 7. Критерии оценивания

Оценка	Оценка	Критерии оценивания
отлично	Высокий уровень «5»	оценку «отлично» заслуживает студент, освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал без пробелов; выполнивший все задания, предусмотренные учебным планом на высоком качественном уровне; практические навыки профессионального применения освоенных знаний сформированы.
хорошо	Средний уровень «4»	оценку «хорошо» заслуживает студент, практически полностью освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не оценены максимальным числом баллов, в основном сформировал практические навыки.
удовлетворительно	Пороговый уровень «3»	оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, частично с пробелами освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, многие учебные задания либо не выполнил, либо они оценены числом баллов близким к минимальному, некоторые практические навыки не сформированы.
неудовлетворительно	Минимальный уровень «2»	оценку «неудовлетворительно» заслуживает студент, не освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не выполнил, практические навыки не сформированы.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Учебная литература

7.1.1. Жданов, И. Ю. Инвестиционная оценка проектов и бизнеса: учебное пособие / Жданов И. Ю. , Жданов В. Ю. - Москва : Проспект, 2019. - 120 с. - ISBN 978-5-392-28817-5. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392288175.html>

7.1.2 Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / Данилов А. И. - Москва : Дашков и К, 2018. - 132 с. - ISBN 978-5-394-03315-5. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394033155.html>

7.1.3 Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Чернова О. А. - Ростов н/Д : Изд-во ЮФУ, 2018. - 150 с. - ISBN 978-5-9275-2613-0. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785927526130.html>

7.2. Справочно-библиографическая литература.

— учебники и учебные пособия

7.2.1 Вайн, С. Инвестиции и трейдинг : Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн С. - 3-е изд. , испр. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2016. - 451 с. - ISBN 978-5-9614-5096-5. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - Режим доступа: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785961450965.html>

7.2.2 Адрианов, А. Ю. Инвестиции : учебник для бакалавров / А. Ю. Адрианов, С. В. Валдайцев, П. В. Воробьев [и др.]; отв. ред. В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. - 2-е изд. , перераб. и доп. - Москва : Проспект, 2015. - 592 с. - ISBN 978-5-392-16302-1. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392163021.html>

7.2.3 Галактионова, А. Инвестиции в инфраструктуру : 2016, 2017, 2018. Сборник аналитики InfraONE / А. Галактионова, Д. Дорджиева, А. Жундриков, Е. Якунина. - Москва : Альпина Паблишер, 2018. - 378 с. - ISBN 978-5-9614-6671-3. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785961466713.html>

7.3. Перечень журналов по профилю дисциплины:

Журналы издательского дома «Финансы и кредит» по тематике «Инвестиционный анализ»:

7.3.1 Журнал «Финансы и кредит». Рубрика «Инвестиционная деятельность» <https://www.fin-izdat.ru/journal/fc/>

7.3.2 Журнал «Экономический анализ: теория и практика» Рубрика «Проблемы инвестирования» <https://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/>

7.4. Методические указания, рекомендации и другие материалы к занятиям

Методические рекомендации преподавателя по дисциплине «Инвестиционный анализ».

Методические рекомендации по организации аудиторной работы. Приняты Учебно-методическим советом НГТУ им. Р.Е. Алексеева, протокол № 2 от 22 апреля 2013 г. Электронный адрес:

https://www.nntu.ru/frontend/web/ngtu/files/org_structura/upravleniya/umu/docs/metod_docs_ngtu/metod_rekom_auditorii.PDF

Методические рекомендации по организации и планированию самостоятельной работы студентов по дисциплине. Приняты Учебно-методическим советом НГТУ им. Р.Е. Алексеева, протокол № 2 от 22 апреля 2013 г. Электронный адрес: https://www.nntu.ru/frontend/web/ngtu/files/org_structura/upravleniya/umu/docs/metod_docs_ngtu/metod_rekom_srs.PDFz

Учебное пособие «Проведение занятий с применением интерактивных форм и методов обучения», Ермакова Т.И., Ивашкин Е.Г., 2013 г. Электронный адрес: https://www.nntu.ru/frontend/web/ngtu/files/org_structura/upravleniya/umu/docs/metod_docs_ngtu/provedenie-zanyatij-s-primeneniem-interakt.pdf

Учебное пособие «Организация аудиторной работы в образовательных организациях высшего образования», Ивашкин Е.Г., Жукова Л.П., 2014 г. Электронный адрес: https://www.nntu.ru/frontend/web/ngtu/files/org_structura/upravleniya/umu/docs/metod_docs_ngtu/organizaciya-auditornoj-raboty.pdf

8. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебный процесс по дисциплине обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства (состав по дисциплине определен в настоящей РПД и подлежит обновлению при необходимости).

8.1 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Перечень электронных ресурсов, используемых при проведении занятий по дисциплине (открытый доступ)

- Научная электронная библиотека E-LIBRARY.ru. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>
- КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: Справочная правовая система. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.

- Электронно-библиотечная система Znanium.com [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/>. – Загл. с экрана.
- Открытое образование [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://openedu.ru/>. - Загл с экрана.
- Polpred.com. Обзор СМИ. Полнотекстовая, многоотраслевая база данных (БД) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://polpred.com/>. – Загл. с экрана.
- Университетская информационная система Россия [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://uisrussia.msu.ru/>. – Загл. с экрана.
- Финансово-экономические показатели Российской Федерации [Электронный ресурс].
- Центральный Банк Российской Федерации [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>, – Загл. с экрана.
- Данные ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://data.oecd.org/> - Загл. с экрана.

8.2. Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Таблица 8. Перечень электронных библиотечных систем

№	Наименование ЭБС	Ссылка к ЭБС
1	Консультант студента	http://www.studentlibrary.ru/

8.3. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства необходимого для освоения дисциплины

Таблица 9. Программное обеспечение

Программное обеспечение, используемое в университете на договорной основе	Программное обеспечение свободного распространения
1	2
Microsoft Windows XP/7/8.1/10 (подписка DreamSpark Premium, договор № 0509/KMP от 15.10.18)	Open Office 4.1.1 (лицензия Apache License 2.0)
Microsoft Windows 7 MSDN/ XP, Prof, S/P3 реквизиты договора - подписка Dream Spark Premium, договор № Tr113003 от 25.09.14	Adobe Acrobat Reader DC-Russian (проприетарное ПО)
Windows 8.1 корпоративная 68980858 от 10.10.2017	Mozilla Firefox (свободное ПО)
Windows 7 32 bit корпоративная; VL 49477S2	Google Chrome (свободное ПО)
Microsoft Office Professional Plus 2007 (лицензия № 42470655)	Yandex Browser (свободное ПО)
P7 Офис (с/н 5260001439)	Moodle (свободное ПО)
Dr.Web (с/н H365-W77K-B5HP-N346 от 31.05.2021, до 26.05.22)	

8.4. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

В таблице 10 указан перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, к которым обеспечен доступ (удаленный доступ). Данный перечень подлежит обновлению в соответствии с требованиями ФГОС ВО.

Таблица 10 - Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование профессиональной базы данных, информационно-справочной системы	Доступ к ресурсу (удаленный доступ с указанием ссылки/доступ из локальной сети университета)
1	2	3
1	Единый архив экономических и социологических данных	http://sophist.hse.ru/data_access.shtml
2	Справочная правовая система «КонсультантПлюс»	доступ из локальной сети

9. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОВЗ

В таблице 11 указан перечень образовательных ресурсов, имеющих формы, адаптированные к ограничениям их здоровья, а также сведения о наличии специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования. При заполнении таблицы может быть использована информация, размещенная в подразделе «Доступная среда» специализированного раздела сайта НГТУ «Сведения об образовательной организации» <https://www.nntu.ru/sveden/accenv/>

Таблица 11 - Образовательные ресурсы для инвалидов и лиц с ОВЗ

№	Перечень образовательных ресурсов, приспособленных для использования инвалидами и лицами с ОВЗ	Сведения о наличии специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования
1	ЭБС «Консультант студента»	озвучка книг и увеличение шрифта

Адаптированные образовательные программы (АОП) в образовательной организации не реализуются в связи с отсутствием в контингенте обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ), желающих обучаться по АОП. Согласно Федеральному Закону об образовании 273-ФЗ от 29.12.2012 г. ст. 79, п.8 "Профессиональное обучение и профессиональное образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляются на основе образовательных программ, адаптированных при необходимости для обучения указанных обучающихся". АОП разрабатывается по каждой направленности при наличии заявлений от обучающихся, являющихся инвалидами или лицами с ОВЗ и изъявивших желание об обучении по данному типу образовательных программ.

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, НЕОБХОДИМОЕ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Учебные аудитории для проведения занятий по дисциплине, оснащены оборудованием и техническими средствами обучения

В таблице 11 перечислены:

- учебные аудитории для проведения учебных занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения;
- помещения для самостоятельной работы обучающихся, которые должны оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную, информационно-образовательную среду НГТУ.

Таблица 11 - Оснащенность аудиторий и помещений для самостоятельной работы студентов по дисциплине

№	Наименование аудиторий и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность аудиторий помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
1	1305 – Компьютерный класс (для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации); 603950, Нижегородская область, г. Нижний Новгород, ул. Минина, дом 24, учебный корпус 1,	1. Персональные компьютеры PC AMD Athlon 64 X2 Dual Core Processor 4600+ 2.40 GHz/4 Gb RAM/ATI Radeon X1 200/HDD 250Gb/DVD-ROM, монитор 17”, в составе локальной вычислительной сети, с подключением к интернету- 23шт. 2. Мультимедийный проектор Epson X12. 3.Экран 4.Стол - 24шт 5.Стул- 24 6. Рабочее место препод.-1 шт.	1. Windows 7 (подписка DreamSpark Premium, договор № 0509/KMP от 15.10.18); 2. Консультант Плюс (Договор №28-13/17-358); 3. 1С предприятие 8.1 (лицензионное соглашение №800908353 с ЗАО «1С»); (бессрочное) 4. Visual Studio 2008 (подписка DreamSpark Premium, договор №Tr113003 от 25.09.14); 5. Microsoft Office Professional Plus 2007 (лицензия № 42470655); 6. Dr.Web (с/н H365-W77K-B5HP-№346 от 31.05.2021)
2.	6543- Помещение для самостоятельной работы студентов; 603163, Нижегородская область, г. Нижний Новгород, Казанское шоссе, д.12, учебный корпус 6	1. Рабочие места, оснащенные ПК на базе Intel Core i5 с мониторами – 4 шт. 2. Рабочие места, оснащенные ПК на базеCore 2 Duo с мониторами – 5 шт. 3. Рабочее место преподавателя, оснащенное ПК на базе Intel Core i5 с монитором – 1 шт. 4. Проектор Ассег, проекционный экран. ПК подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета. Посадочных мест - 12, 10 оснащены ПК.	Microsoft Windows 7 MSDN реквизиты договора - подписка DreamSpark Premium, договор № Tr113003 от 25.09.14 Бесплатное ПО: Пакет программ Open Office, True Conf, Браузер Google Chrome, Браузер Mozilla Firefox, Браузер Opera, McAfee Security Scan, Adobe Acrobat Reader DC
3	2202 – Читальный зал НТБ - помещение для самостоятельной работы студентов; 603155, Нижегородская область, г. Нижний Новгород, ул. Минина, дом 24Б, учебный корпус 2	Рабочие места, оснащенные переносным оборудованием (ноутбук HP – 21 шт.) ПК на базе Intel (R) CPU 2140, 1.6 ГГц., ОЗУ 2Гб, 160 Гб HDD, монитор17" – 1 шт. ПК подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета	Microsoft Windows 10 Professional (подписка DreamSpark Premium, договор № 0509/KMP от 15.10.18). ConsultantPlus(договор № N0332100025420000098 от 11 января 2020 г., действует по 31 декабря 2021 г.). Техэксперт (Гражданско-правовой договор № 0332100025420000101 от 11 января 2021 г.). АИБС «МегаПро» версия 3. (Договор № 28-14/19-41 от 23 октября 2019г.). Microsoft Office 2007 (Номер лицензии - 44804588). Предустановленная операционная система Microsoft Windows - 21 шт. Dr.Web (с/н H365-W77K-B5HP-N346 от 31.05.2021)

11. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

11.1. Общие методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины, образовательные технологии

Дисциплина реализуется посредством проведения контактной работы с обучающимися (включая проведение текущего контроля успеваемости), самостоятельной работы обучающихся и промежуточной аттестации.

Контактная работа: аудиторная, внеаудиторная

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

- проблемное обучение (дискуссии);
- использование практических (аналитических) задач.

При преподавании дисциплины «Инвестиционный анализ», используются современные образовательные технологии, позволяющие повысить активность студентов при освоении материала курса и предоставить им возможность эффективно реализовать часы самостоятельной работы.

Лекционный материал курса сопровождается компьютерными презентациями, в которых наглядно преподносится материал различных разделов курса и что дает возможность обсудить материал со студентами во время чтения лекций, активировать их деятельность при освоении материала.

На лекциях, практических занятиях реализуются интерактивные технологии, приветствуются вопросы и обсуждения, используется личностно-ориентированный подход, технология работы в малых группах, что позволяет студентам проявить себя, получить навыки самостоятельного изучения материала, выровнять уровень знаний в группе.

Все вопросы, возникшие при самостоятельной работе над домашним заданием подробно разбираются на практических занятиях и лекциях. Проводятся индивидуальные и групповые консультации с использованием, как встреч со студентами, так и современных информационных технологий: чат, мессенджеры, Zoom.

Иницируется активность студентов, поощряется задание любых вопросов по материалу, практикуется индивидуальный ответ на вопросы студента, рекомендуются методы успешного самостоятельного усвоения материала в зависимости от уровня его базовой подготовки.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена с учетом текущей успеваемости.

Результат обучения считается сформированным на повышенном уровне, если теоретическое содержание курса освоено полностью. При устных собеседованиях студент исчерпывающе, последовательно, четко и логически излагает учебный материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, использует в ответе дополнительный материал. Все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты, проявляет самостоятельность при выполнении заданий.

Результат обучения считается сформированным на пороговом уровне, если теоретическое содержание курса освоено частично. При устных собеседованиях студент последовательно, четко и логически стройно излагает учебный большую часть материала; справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, в большинстве случаев студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий.

Результат обучения считается несформированным, если студент при выполнении заданий не демонстрирует знаний учебного материала, допускает ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет задания, не демонстрирует необходимых умений,

качество выполненных заданий не соответствует установленным требованиям, качество их выполнения оценено числом баллов ниже трех по оценочной системе, что соответствует допороговому уровню.

11.2. Методические указания для занятий лекционного типа

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов тематического плана. В ходе лекционных занятий раскрываются базовые вопросы в рамках каждой темы дисциплины (Таблица 4). Обозначаются ключевые аспекты тем, а также делаются акценты на наиболее сложные и важные положения изучаемого материала. Материалы лекций являются опорной основой для подготовки обучающихся к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы, а также к мероприятиям текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине.

11.3. Методические указания по освоению дисциплины на занятиях семинарского типа

Практические (семинарские) занятия представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы. Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение практических заданий и разбор примеров и ситуаций, выполнение тестов.

Практические (семинарские) занятия обучающихся обеспечивают:

- проверку и уточнение знаний, полученных на лекциях;
- получение умений и навыков, обсуждения вопросов по учебному материалу дисциплины;
- подведение итогов занятий.

11.4. Методические указания по самостоятельной работе обучающихся

Самостоятельная работа обеспечивает подготовку обучающегося к аудиторным занятиям и мероприятиям текущего контроля и промежуточной аттестации по изучаемой дисциплине. Результаты этой подготовки проявляются в активности обучающегося на занятиях и в качестве выполненных практических заданий и других форм текущего контроля.

При выполнении заданий для самостоятельной работы рекомендуется проработка материалов лекций по каждой пройденной теме, а также изучение рекомендуемой литературы, представленной в по темам в таблице 4.

В процессе самостоятельной работы при изучении дисциплины студенты могут работать на компьютере в специализированных аудиториях для самостоятельной работы (указано в таблице 11). В аудиториях имеется доступ через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет» к электронной информационно-образовательной среде университета (ЭИОС) и электронной библиотечной системе (ЭБС), где в электронном виде располагаются учебные и учебно-методические материалы, которые могут быть использованы для самостоятельной работы при изучении дисциплины.

12. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

12.1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта в ходе текущего контроля успеваемости

Для текущего контроля знаний студентов по дисциплине проводится **комплексная оценка знаний**, включающая

- оценку участия в дискуссиях;
- оценку выполнения практических заданий;
- результаты выполнения тестов.

Практические задания и тест для текущего контроля знаний обучающихся, вопросы, выносимые на промежуточную аттестацию в форме экзамена приведены в методических рекомендациях к дисциплине и находятся в свободном доступе .

12.1.1 Типовые задания для практических работ

Практическая работа № 1

Тема: Механизмы осуществления инвестиционной деятельности. Характеристика финансирования инвестиционной деятельности.

Цель: приобретение знаний и навыков о механизмах осуществления инвестиционной деятельности и ее финансирования.

Задание: провести анализ механизмов осуществления инвестиционной деятельности и ее финансирования.

Контрольные вопросы

1. Механизмы инвестиционной деятельности.
2. Государственное финансирование.
3. Частное финансирование.
4. Финансирование с участием иностранного капитала.

Практическая работа № 2

Тема: Классификация инвестиций. Принципы оценки инвестиций.

Цель: приобретение знаний и навыков о принципах оценки инвестиций и их классификации.

Задание: проанализировать классификацию инвестиций и принципы их оценки.

Контрольные вопросы:

1. Классификация инвестиций.
2. Принцип альтернативности.
3. Принцип непрерывности.
4. Принцип обоснованности.

Практическая работа № 3

Тема. Нарращение и дисконтирование. NPV, PI, IRR, PP.

Цель: приобретение знаний и навыков о процессах наращивания и дисконтирования. NPV, PI, IRR, PP.

Задание: изучить процессы наращивания и дисконтирования. NPV, PI, IRR, PP.

Контрольные вопросы:

1. Процессы наращивания и дисконтирования.
2. Экономический эффект.
3. Индекс доходности.
4. Внутренняя норма доходности.
5. Срок окупаемости.

Практическая работа № 4

Тема: Принципы формирования и оценки инвестиционных портфелей.

Цель: приобретение знаний и навыков в области формирования инвестиционных портфелей.

Задание: изучить и проанализировать основные принципы формирования инвестиционных портфелей.

Контрольные вопросы:

1. Принцип учета интересов заинтересованных сторон.
2. Принцип доходности.
3. Принцип экономической обоснованности.
4. Принцип преемственности.
- 5.

Практическая работа № 5

У компании имеются два проекта - А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 тыс. р., альтернативные издержки для каждого проекта составляют 12 %. Ожидаемые денежные потоки, генерируемые этими проектами представлены в таблице

Год	Проект, А (тыс. р.)	Проект Б (тыс. р.)
0	-10 тыс.	-10 тыс.
1	6500	3500
2	3 тыс.	3500
3	3 тыс.	3500
4	1000	3500

- а) подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;
- б) решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;
- в) решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключаемые;
- г) оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;
- д) ответить на вопрос, какой проект предпочтительнее - при $r = 4,5\%$ или при $r = 8\%$?

12.1.2 Примерные темы для дискуссий.

1. Реальные и финансовые инвестиции. Анализ капитальных и финансовых вложений: особенности и отличия.
2. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
3. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств.
5. Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции.
6. Использование в инвестиционном анализе показателя средневзвешенной цены капитала.
7. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
8. Определение норматива показателя Внутренней нормы рентабельности (IRR).
9. Риск реального инвестиционного проекта. Бета-коэффициент.
10. Виды рисков инвестиционного проекта.
11. Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта.
12. Показатели количественного анализа риска: вероятность, ожидаемое значение величины, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.
13. Источники финансирования инвестиций.
14. Анализ цены собственных и заёмных источников финансирования инвестиций.

12.1.3 Типовые тестовые задания для текущего контроля

1. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:
 1. реальных инвестиций;
 2. экономических инвестиций;
 3. социальных инвестиций;
 4. портфельных инвестиций;
 5. в ресурсно-денежной форме.
2. К инвестициям в большинстве случаев НЕ относятся:
 1. приобретение иностранной валюты;
 2. вложения в облигации на вторичном рынке;
 3. вложения в депозитные сертификаты;
 4. лизинговое финансирование;
 5. вложения в акции на первичном рынке.
3. К кредитным источникам инвестиций относятся:
 1. банковский кредит;
 2. внешние займы;
 3. привлеченные ресурсы;
 4. лизинг;
 5. факторинг.
4. Инновационный процесс характеризуется:
 1. быстротой достижения цели;
 2. неопределенностью путей достижения целей;
 3. значимостью результатов;
 4. общественной необходимостью;
 5. высоким риском.
5. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:
 1. финансовыми;
 2. реальными;
 3. облигациями;
 4. акциями.
6. Величина процента, начисляемая на первоначально вложенную сумму средств, является процентной ставкой:
 1. сложной;
 2. номинальной;
 3. периодической;
 4. эффективной;
 5. простой;
 6. дискретной;
 7. непрерывной.
7. Величина процента, начисляемая на постоянно нарастающую базу с учетом процентов, начисленных в предыдущие периоды, является процентной ставкой:
 1. номинальной;
 2. периодической;
 3. сложной;
 4. эффективной;
 5. простой;
 6. дискретной;
 7. непрерывной.

8. Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:
1. периодическая;
 2. сложная;
 3. эффективная;
 4. номинальная;
 5. простая;
 6. дискретная;
 7. непрерывная.
9. Основным объектом анализа при оценке эффективности инвестиций является:
1. чистый приток денежных средств;
 2. чистая прибыль;
 3. денежный поток;
 4. валовая прибыль;
 5. итог баланса.
10. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:
1. дисконтированием;
 2. финансовой эквивалентностью;
 3. наращиванием;
 4. инвестированием.
11. Вложения в активы фондового рынка являются инвестициями:
1. реальными;
 2. нематериальными;
 3. финансовыми;
 4. материальными.
12. Инвестиционная деятельность – это:
- 1) вложение инвестиций;
 - 2) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
 - 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
 - 4) мобилизация денежных средств с любой целью.
13. Капитальные вложения – это:
- 1) размещение капитала в ценные бумаги;
 - 2) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
 - 3) инвестиции в любые объекты;
 - 4) инвестиции в новые технологии.
14. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
- 1) предприятия; 5) аудиторы;
 - 2) инвесторы; 6) подрядчики;
 - 3) приказчики; 7) пользователи;
 - 4) заказчики; 8) чиновники.
15. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
- 1) прибыльную;
 - 2) преинвестиционную;
 - 3) убыточную;
 - 4) заключительную;
 - 5) инвестиционную;
 - 6) начальную;
 - 7) эксплуатационную.

12.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта в ходе промежуточной аттестации по дисциплине

Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине: экзамен

12.2.1 Типовые вопросы для промежуточной аттестации в форме экзамена (ПК-3: ИПК-3.1, ИПК-3.2. ПК-5: ИПК-5.2, ИПК-5.4)

1. Понятие Инвестиции. Реальные, финансовые, спекулятивные инвестиции.
2. Инвестиция и спекуляция.
3. Обязательные инвестиции.
4. Инвестиционные решения, направленные на снижение издержек.
5. Инвестиционные решения, направленные на расширение и обновление фирмы.
6. Инвестиционные решения, направленные на приобретение финансовых активов.
7. Цели инвестиций в реальные активы.
8. Понятие будущей стоимости денег. Формула расчета FV .
9. Дисконтирование. Формула расчета PV .
10. Денежные потоки средств от основной деятельности фирмы.
11. Денежные потоки средств от инвестиционной деятельности фирмы.
12. Денежные потоки средств от финансовой деятельности фирмы.
13. Расчет чистого денежного потока фирмы.
14. Виды инвестиционных проектов.
15. Статистические критерии оценки и выбора инвестиционных проектов.
16. Динамические критерии оценки и выбора инвестиционных проектов.
17. Критерий чистой приведенной стоимости проекта. Расчет и назначение.
18. Критерий индекса рентабельности (доходности) проекта. Расчет и назначение.
19. Критерий внутренней нормы доходности проекта. Расчет и назначение.
20. IRR в сравнении с WACC.
21. Метод расчета и назначение дисконтированного срока окупаемости.
22. Выбор ставки дисконтирования.
23. Ставка дисконтирования и учет факторов риска.
24. Алгоритм выбора проекта.
25. Результаты инвестиционной деятельности фирмы.
26. Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа.
27. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций.
28. Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций (проектов).
29. Особенности оценки некоторых типов инвестиционных проектов.
30. Анализ источников финансирования инвестиций.
31. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование на различных уровнях хозяйствования.
32. Методы анализа эффективности инвестиций.
33. Управление портфелем инвестиционных проектов.
34. Стратегические аспекты инвестиционной деятельности.
35. Инвестиционные программы предприятия и стоимость капитала фирмы.

12.2.2 Примерные варианты экзаменационного практического задания (ПК-3: ИПК-3.1, ИПК-3.2. ПК-5: ИПК-5.2, ИПК-5.4)

Задача 1.

Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток:

Год	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	-1500	200	400	400	600	700

Найти срок окупаемости проекта.

Задача 2.

В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

Задача 3.

Рассматривается вопрос о приобретении одной из двух машин, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно. Альтернативные издержки (цена привлечения капитала) равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой машины. Какую машину следует купить?

Машина	Потоки денежных средств (тыс. р.)			
	0	1	2	3
А	-100	110	121	—
В	-120	110	121	133

Задача 4.

Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

Задача 5.

Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 3), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент, C0	через год, C1
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

Задача 6.

Размер инвестиции, произведенный к началу первого года эксплуатации проекта, составил 115 тыс. \$. Доходы от инвестиций распределены по годам следующим образом: в первом году — 32 тыс. \$; во втором — 41 тыс. \$; в третьем — 43750 \$; в четвертом — 38250 \$. Рассчитайте внутреннюю норму доходности (в промежутке, к примеру, 10% и 15%) и примите решение о приемлемости проекта, если реальная ставка дисконтирования равна 6,6 %.

Задача 7.

Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- а) Какой период окупаемости этого проекта?
- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

Задача 8.

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r = 15\%$ и следующих условиях: Проект Инвестиции 1С Прибыль по годам (Р) у.е.

	0	P1	P2	P3	P4
П1	300	90	100	120	150
П2	300	150	120	100	90

Определить: NPV, PI, IRR

Задача 9.

Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы — 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

12.2.3 Пример экзаменационного билета

**Кафедра «Менеджмент»
Дисциплина «Инвестиционный анализ»**

Билет 0

Вопрос. Результаты инвестиционной деятельности фирмы.

Задача. Размер инвестиции, произведенный к началу первого года эксплуатации проекта, составил 110 тыс. \$. Доходы от инвестиций распределены по годам следующим образом: в первом году — 30 тыс. \$; во втором — 42 тыс. \$; в третьем — 44 тыс. \$; в четвертом — 38 тыс. \$. Рассчитайте внутреннюю норму доходности (в промежутке, к примеру, 10% и 15%) и примите решение о приемлемости проекта, если реальная ставка дисконтирования равна 6,6 %.

Экзаменатор

Узбекова А.С.

РЕЦЕНЗИЯ

на рабочую программу дисциплины «Инвестиционный анализ»
ОП ВО по направлению 38.03.02 «Менеджмент», «Менеджмент организаций различных
организационно-правовых форм»
(квалификация выпускника – бакалавр)

Корнилов Д.А. профессор кафедры «Управление инновационной деятельностью» НГТУ, доктор. экон. наук (далее по тексту рецензент), проведена рецензия рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ» ОП ВО по направлению 38.03.02 «Менеджмент», «Менеджмент организаций различных организационно-правовых форм» (бакалавриат) разработанной в ФГБОУ ВО «Нижегородский государственный технический университет имени Р.Е. Алексеева», на кафедре «Менеджмент» (разработчик – доцент кафедры Узбекова А.С., к.э.н., доцент).

Рассмотрев представленные на рецензию материалы, рецензент пришел к следующим выводам:

Программа соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению 38.03.02 «Менеджмент». Программа содержит все основные разделы, соответствует требованиям к нормативно-методическим документам. Представленная в Программе актуальность учебной дисциплины в рамках реализации ОПОП ВО не подлежит сомнению – дисциплина относится к вариативной части учебного цикла – Б1.

Представленные в Программе цели дисциплины соответствуют требованиям ФГОС ВО направления 38.03.02 «Менеджмент»

В соответствии с Программой за дисциплиной «Инвестиционный анализ» закреплено две компетенции (ПК3, ПК5). Дисциплина и представленная Программа способны реализовать их в объявленных требованиях.

Результаты обучения, представленные в Программе в категориях знать, уметь, владеть соответствуют специфике и содержанию дисциплины и демонстрируют возможность получения заявленных результатов.

Общая трудоёмкость дисциплины «Инвестиционный анализ» составляет 6 зачётных единицы (216 часов). Информация о взаимосвязи изучаемых дисциплин и вопросам исключения дублирования в содержании дисциплин соответствует действительности. Дисциплина «Инвестиционный анализ» взаимосвязана с другими дисциплинами ОПОП ВО и Учебного плана по направлению 38.03.02 «Менеджмент» и возможность дублирования в содержании отсутствует.

Представленная Программа предполагает использование современных образовательных технологий, используемые при реализации различных видов учебной работы. Формы образовательных технологий соответствуют специфике дисциплины.

Программа дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагает наличие занятий в интерактивной форме.

Виды, содержание и трудоёмкость самостоятельной работы студентов, представленные в Программе, соответствуют требованиям к подготовке выпускников, содержащимся во ФГОС ВО направления 38.03.02 «Менеджмент».

Представленные и описанные в Программе формы текущей оценки знаний соответствуют специфике дисциплины и требованиям к выпускникам.

Форма промежуточной аттестации знаний студентов, предусмотренная Программой, осуществляется в форме экзамена/защиты КР, что соответствует статусу дисциплины, как дисциплины вариативной части учебного цикла – Б1 ФГОС ВО направления 38.03.02 «Менеджмент».

Нормы оценки знаний, представленные в Программе, соответствуют специфике дисциплины и требованиям к выпускникам.

Учебно-методическое обеспечение дисциплины представлено: учебной литературой – 3 источника (в т.ч. базовый учебник), справочно-библиографической литературой – 3 наименования, периодическими изданиями – 2 источника со ссылкой на электронные ресурсы, Интернет-ресурсы – 9 источников и соответствует требованиям ФГОС ВО направления 38.03.02 «Менеджмент».

Материально-техническое обеспечение дисциплины соответствует специфике дисциплины «Инвестиционный анализ» и обеспечивает использование современных образовательных, в том числе интерактивных методов обучения.

Методические рекомендации по организации обучения по дисциплине дают представление о специфике обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ».

ОБЩИЕ ВЫВОДЫ

На основании проведенной рецензии можно сделать заключение, что характер, структура и содержание рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ» ОПОП ВО по направлению 38.03.02 «Менеджмент», направленность «Менеджмент организаций различных организационно-правовых форм» (квалификация выпускника – бакалавр), разработанная доцентом кафедры «Менеджмент» Узековой А.С., (канд. экон. наук., доцент) соответствует требованиям ФГОС ВО, современным требованиям экономики, рынка труда и позволит при её реализации успешно обеспечить формирование заявленных компетенций.

Рецензент: Корнилов Д.А. профессор кафедры «Управление инновационной деятельностью» НГТУ, доктор. экон. наук

_____ «_____» _____ 20__ г.
(подпись)

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института (наименование)

«__» _____ 2021__ г.

Лист актуализации рабочей программы дисциплины¹

«_____»
индекс по учебному плану, наименование

для подготовки бакалавров/ специалистов/ магистров

Направление: {шифр – название} _____

Направленность: _____

Форма обучения _____

Год начала подготовки: _____

Курс _____

Семестр _____

² а) В рабочую программу не вносятся изменения. Программа актуализирована для 20__ г. начала подготовки.

б) В рабочую программу вносятся следующие изменения (указать на какой год начала подготовки):

1);

2);

3)

Разработчик (и): _____
(ФИО, ученая степень, ученое звание) «__» _____ 2021__ г.

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры _____
_____ протокол № _____ от «__» _____ 2021__ г.

Заведующий кафедрой _____

Лист актуализации принят на хранение:

Заведующий выпускающей кафедрой (наименование) _____ «__» _____ 2021__ г.

Методический отдел УМУ: _____ «__» _____ 2021__ г.

¹ Рабочая программа дисциплины актуализируется ежегодно перед началом нового учебного года

² Разработчик выбирает один из представленных вариантов