

УТВЕРЖДАЮ  
 Декан факультета

\_\_\_\_\_ Шматко А.Д.

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление/специальность подготовки	38.03.02 Менеджмент
Специализация/профиль/программа подготовки	Производственный и информационный менеджмент
Уровень высшего образования	Бакалавриат
Форма обучения	Очно-заочная
Факультет	Р Международного промышленного менеджмента и коммуникации
Выпускающая кафедра	Р1 МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ
Кафедра-разработчик рабочей программы	Р1 МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ

КУРС	СЕМЕСТР	ОБЩАЯ ТРУДОЁМКОСТЬ (ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦ)	ЧАСЫ (по наличию видов занятий)									ВИД ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ
			ОБЩАЯ ТРУДОЁМКОСТЬ	АУДИТОРНЫЕ ЗАНЯТИЯ				САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА				
				ВСЕГО	ЛЕКЦИИ	ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ	ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ	ВСЕГО	КУРСОВОЙ ПРОЕКТ	КУРСОВАЯ РАБОТА	ДРУГИЕ ВИДЫ САМОСТ. РАБОТЫ	
5	10	5	180	26	13	0	13	154	0	18	136	диф. зач.

*ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ*

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА СОСТАВЛЕНА В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ ФЕДЕРАЛЬНОГО  
ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО СТАНДАРТА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ (ФГОС ВО)**

**38.03.02 Менеджмент**

год набора группы: 2025

Программу составил:

Кафедра Р1 МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ  
Стешин Анатолий Иосифович, д.э.н., профессор, профессор

\_\_\_\_\_

Программа рассмотрена  
на заседании кафедры-разработчика  
рабочей программы **Р1 МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ**

Заведующий кафедрой Шматко А.Д., д.э.н., проф.

\_\_\_\_\_

Программа рассмотрена  
на заседании выпускающей кафедры

**Р1 МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ**

Заведующий кафедрой Шматко А.Д., д.э.н., проф.

\_\_\_\_\_

# **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

## **Разделы рабочей программы**

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО
3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ
4. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ
6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

## **Приложения к рабочей программе дисциплины**

- Приложение 1. Аннотация рабочей программы
- Приложение 2. Технологии и формы обучения
- Приложение 3. Фонды оценочных средств

# 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

ОПК-3 — Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия

Формированию компетенций служит достижение следующих результатов образования:

## **ОПК-3**

знания:

на уровне представлений:

- действующее законодательство, регламентирующее инвестиционную деятельность предприятия;

- понимание роли и значения инвестиционной деятельности в развитии современного общества и экономических знаний;

на уровне воспроизведения:

- основные теории и подходы к осуществлению инвестиционной деятельности;

- методика всесторонней оценки реализуемости инвестиционных предложений, проектов и программ;

- методика оценки рисков и снижения эффективности инвестиционных проектов,

- методика оценки эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

на уровне понимания:

- роли финансовых рынков и институтов для организации инвестиционной деятельности предприятия;

- принципы и методы использования информационных систем в оценке эффективности инвестиционных проектов;

умения:

теоретические:

- теоретические основы обоснования инвестиционных решений;

- формирование основополагающих представлений о законах, принципах инвестиционного анализа менеджменте;

- принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов

практические:

- теоретические и практические подходы к определению источников финансирования инвестиционной деятельности

- выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений;

- учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений.;

навыки:

- анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности;

- анализа и повышения инвестиционной привлекательности предприятия;

- применения инструментария инвестиционного анализа при разработке и обосновании бизнес-плана организации.;

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Дисциплина **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ** является дисциплиной **обязательной части блока 1** программы подготовки по направлению *38.03.02 Менеджмент*.

Содержание дисциплины является логическим продолжением дисциплин: **СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА, ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**.

Предварительные компетенции, сформированные у обучающегося до начала изучения дисциплины:

- ПК-2.2 — Способен производить анализ показателей деятельности структурных подразделений производственной организации, действующих методов управления при решении производственных задач и выявлении возможностей повышения эффективности управления

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 з.е., 180 ч.

#### 3.1. Содержание (дидактика) дисциплины

КУРС	СЕМЕСТР	Наименование разделов и дидактических единиц	ВСЕГО	Аудиторные занятия в контактной форме			Самостоятельная работа студентов	Формируемая компетенция, %
				ВСЕГО	Лекции	Практические занятия		ОПК-3
5	10	<b>Раздел 1. Предмет и метод инвестиционного анализа. Содержание курса и информационная база курса. Теоретические основы инвестиционного анализа. Этапы развития. Виды и направления применения.</b> 1.1.Понятие и классификация инвестиций. Финансовые и реальные инвестиции. Роль инвестиций в развитии экономики. 1.2.Структура и содержание инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Информационная база субъектов реальных инвестиций. 1.3. Предпосылки формирования инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Основные этапы развития инвестиционного анализа. 1.4 Анализ эффективности реальных проектов. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций. Анализ проекта инвестиций и анализ предприятия, реализующего проект.	28	3	2	1	25	20
5	10	<b>Раздел 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта Анализ денежных потоков проекта.</b> 2.1.Понятие и сущность инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта. 2.2 Техничко-экономическое обоснование и бизнес план инвестиционного проекта, цели, задачи, порядок разработки. Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. 2.3 Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Особенности перспективного анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности. Обоснование потребности в чистом оборотном капитале. 2.4.Планирование денежных потоков операционной (производственной) деятельности. Разработка структуры финансирования проекта. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.	34	4	2	2	30	0
5	10	<b>Раздел 3. Методы анализа эффективности инвестиций.</b> 3.1.Статические и динамические методы оценки инвестиций. Метод простого срока окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов. 3.2.Динамические методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости. Метод индекса рентабельности. 3.3 Проблема обоснования нормы дисконта проекта. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.	35	5	3	2	30	20
5	10	<b>Раздел 4. Анализ рисков проекта.</b> 4.1.Экономическая природа рисков, их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска. 4.2.Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок. Объективный метод определения вероятности. Понятие субъективной вероятности. 4.3.Стандартные характеристики риска. Расчет ожидаемой величины проектного денежного потока. Стандартное отклонение и коэффициент вариации рентабельности инвестиций. 4.4 Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе и проектировании рисков.	29	4	2	2	25	20
5	10	<b>Раздел 5. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.</b> 5.1.Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг. 5.2.Влияние издержек финансирования на финансовую политику. 5.3.Общественная политика и законодательство в области финансирования. Система бюджетного финансирования проектов. Государственная поддержка высокоэффективных проектов. 5.4. Долгосрочное долговое финансирование. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов. Ипотечные ссуды. Организация лизингового финансирования.	26	6	2	4	20	20
5	10	<b>Раздел 6. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов.</b> 6.1 Инвестиционный рынок России и его участники. Российские государственные инвестиционные институты. Требования к документам, направляемым в качестве заявок в государственные инвестиционные институты. 6.2 Зарубежные инвестиционные институты. Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Европейский банк реконструкции и развития. 6.3.Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты. Составление заявок на получение кредитов в зарубежных инвестиционных институтах.	28	4	2	2	24	20
Всего за 10 семестр			180	26	13	13	154	100
Всего по дисциплине			180	26	13	13	154	100

#### 3.2. Аудиторный практикум

№ п/п	Номер и наименование раздела дисциплины	Тема практического занятия	Объем, ауд. часов
1	Раздел 1. Предмет и метод инвестиционного анализа. Содержание курса и информационная база курса. Теоретические основы инвестиционного	Классификация инвестиций. Основные этапы инвестиционного анализа .	1

	анализа. Этапы развития. Виды и направления применения.		
2	Раздел 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта Анализ денежных потоков проекта.	Содержание инвестиционного проекта. Понятие и структура денежных потоков. Ввод исходных данных инвестиционного проекта. Подготовка и анализ исходных данных инвестиционного проекта для работы в Project Expert.	2
3	Раздел 3. Методы анализа эффективности инвестиций.	Методы анализа эффективности инвестиций. Ввод исходных данных инвестиционного проекта. Ввод исходных данных инвестиционного проекта в Project Expert	2
4	Раздел 4. Анализ рисков проекта.	Анализ рисков проекта. Ввод исходных данных инвестиционного проекта в Project Expert	2
5	Раздел 5. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.	Формы и методы финансирования инвестиционных проектов. Анализ полученных результатов оценки инвестиционного проекта.	4
6	Раздел 6. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов.	Российские и зарубежные инвестиционные институты. Подготовка инвестиционного проекта к защите.	2
<b>Всего за 10 семестр</b>			<b>13</b>

### 3.3. Самостоятельная работа студента (СРС)

№ п/п	Номер и наименование раздела дисциплины	Содержание учебного задания	Объем, часов
1	Раздел 1. Предмет и метод инвестиционного анализа. Содержание курса и информационная база курса. Теоретические основы инвестиционного анализа. Этапы развития. Виды и направления применения.	Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работам. Выбор темы курсовой работы, подбор материала по теме курсовой работы.	25
2	Раздел 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта Анализ денежных потоков проекта.	Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работам. Выполнение курсовой работы. Выполнение домашнего задания разделов 1-2 .	30
3	Раздел 3. Методы анализа эффективности инвестиций.	Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работе, до-кладам и выполнение курсовой работы.	30
4	Раздел 4. Анализ рисков проекта.	Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работе, до-кладам и выполнение курсовой работы. Подготовка к тестированию по разделу.	25
5	Раздел 5. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.	Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работе, до-кладам и выполнение курсовой работы.	20
6	Раздел 6. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов.	Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работе. Подготовка к защите курсовой работы.	24

**3.4. Курсовая работа**

СОДЕРЖАНИЕ ЭТАПА	ПЕРИОД ИСПОЛНЕНИЯ (недели семестра)	ПЛАНИРУЕМОЕ ВРЕМЯ (час)
Этап 0. выбор темы	1 - 3	2
Этап 0. разработка содержания	4 - 6	4
Этап 0. подготовка статданных	7 - 9	4
Этап 0. подготовка текста	10 - 15	4
Этап 0. согласование с научным руководителем	15 - 16	2
Этап 0. защита	16 - 17	2
<b>Всего за 10 семестр</b>		18

**4. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

СЕМЕСТР	НЕДЕЛИ СЕМЕСТРА												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
10					Докл	ДР			Докл	ДР		КР, Докл	Вопр.Диф.Зач, диф. зач.

Условные обозначения:

- ДР – диагностическая работа;
- Докл – доклад;
- КР – курсовая работа;
- Вопр.Диф.Зач – вопросы к дифференцированному зачету;
- диф. зач. – дифференцированный зачет.

**Текущий контроль успеваемости** студентов проводится в дискретные временные интервалы в следующих формах:

- диагностическая работа;
- доклад;
- курсовая работа;
- вопросы к дифференцированному зачету.

**Промежуточная аттестация** проводится в формах:

- дифференцированный зачет.



## 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 5.1. Основная литература по дисциплине:

1. . Оценка инвестиционных решений. СПб.БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2012, 80 экз.
2. А. И. Стешин. . Информационные системы управления проектами. СПб.БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2017, эл. рес.
3. Б. Т. Кузнецов. . Инвестиционный анализ. Москва: Юрайт, 2022, эл. рес.
4. В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. . Инвестиции. Москва: Юрайт, 2021, эл. рес.
5. О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. Инвестиции. Т. 1 Инвестиционный анализ. БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2022, эл. рес.
6. О. С. Черемных, С. В. Черемных, О. В. Широкова. . Компьютерные технологии в инвестиционном проектировании. М.: Финансы и статистика, 2010, 12 экз.

### 5.2. Дополнительная литература по дисциплине:

не требуется.

### 5.3. Периодические издания:

1. Автоматизация процессов управления.

### 5.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины, электронные библиотечные системы:

1. <https://e.lanbook.com/> 2. <https://urait.ru/> 3. <https://ibooks.ru/> 4. <http://www.tnt-ebook.ru/> 5. <https://repository.library.voenmeh.ru/jspui/> — Фундаментальная библиотека БГТУ «ВОЕНМЕХ» им. Д.Ф. Устинова;
2. <https://e.lanbook.com/> — ЭБС Лань;
3. <https://urait.ru/> — Главная – Образовательная платформа Юрайт. Для вузов и ссузов.;
4. [http://library.voenmeh.ru/jirbis2/index.php?option=com\\_irbis&view=irbis&Itemid=474](http://library.voenmeh.ru/jirbis2/index.php?option=com_irbis&view=irbis&Itemid=474) — Фундаментальная библиотека БГТУ «ВОЕНМЕХ» им. Д.Ф. Устинова.

### Современные профессиональные базы данных:

1. <https://rusneb.ru> – Национальная электронная библиотека (НЭБ);
2. <https://cyberleninka.ru/> - Научная электронная библиотека «Киберленинка»;
- <http://www.rfbr.ru/rffi/ru/library> - Полнотекстовая электронная библиотека Российского фонда фундаментальных исследований.

### Информационные справочные системы:

1. Техэксперт – Информационный портал технического регулирования: Нормы, правила, стандарты РФ;
2. [http://library.voenmeh.ru/jirbis2/index.php?option=com\\_irbis&view=irbis&Itemid=457](http://library.voenmeh.ru/jirbis2/index.php?option=com_irbis&view=irbis&Itemid=457) - БД ГОСТов собственной генерации БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова;
3. <http://www.consultant.ru/>- КонсультантПлюс- информационный портал правовой информации.

### 5.5. Программное обеспечение:

1. Microsoft Office.

### 5.6. Информационные технологии:

взаимодействие с обучающимися посредством ЭИОС Moodle БГТУ «ВОЕНМЕХ» им. Д.Ф. Устинова.

## **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **6.1. Лекционные занятия:**

специализированные требования по оборудованию отсутствуют; аудитория с посадочными местами по количеству студентов; доска.

### **6.2. Практические занятия:**

1. Проектор;
2. Интерактивная доска;
3. Аудитория с числом посадочных мест не меньше количества обучающихся;
4. Microsoft Office.

### **6.3. Прочее:**

1. рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;
2. рабочие места студентов, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

### Аннотация рабочей программы

Дисциплина **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ** является дисциплиной **обязательной части блока 1** программы подготовки по направлению *38.03.02 Менеджмент*. Дисциплина реализуется на факультете *Р* Международного промышленного менеджмента и коммуникации БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д.Ф. Устинова кафедрой *Р1* МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ.

Дисциплина нацелена на формирование *компетенций*:  
ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с понятиями инвестиционной политики, инвестиционного проекта, рассматриваются виды, источники и формы инвестиций, их влияние на развитие экономики страны, региона. Исследуются методы расчетов показателей эффективности инвестиций. Изучаются методики определения коммерческой, бюджетной и общехозяйственной эффективности инвестиций. Большое внимание уделяется формированию и оптимизации инвестиционного портфеля, способам выбора наиболее эффективных инвестиционных проектов. Подробно рассматриваются процессы управления инвестициями.

Программой дисциплины предусмотрены следующие **виды контроля**:

**Текущий контроль успеваемости** студентов проводится в дискретные временные интервалы в следующих формах:

- диагностическая работа;
- доклад;
- курсовая работа;
- вопросы к дифференцированному зачету.

**Промежуточная аттестация** проводится в формах:

- дифференцированный зачет.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 5 з.е., **180 ч**. Программой дисциплины предусмотрены лекционные занятия (**13 ч.**), практические занятия (**13 ч.**), самостоятельная работа студента (**154 ч**).

## ТЕХНОЛОГИИ И ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

### Рекомендации по освоению дисциплины для студента

Трудоемкость освоения дисциплины составляет 180 ч., из них 26 ч. аудиторных занятий, и 154 ч., отведенных на самостоятельную работу студента.

Рекомендации по распределению учебного времени по видам самостоятельной работы и разделам дисциплины приведены в таблице.

Контроль освоения дисциплины производится в соответствии с Положением о текущем, рубежном контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Формы контроля и критерии оценивания приведены в приложении 3 к Рабочей программе.

Наименование работы	Рекомендуемая литература	Трудоемкость, час.
<b>Раздел 1. Предмет и метод инвестиционного анализа. Содержание курса и информационная база курса. Теоретические основы инвестиционного анализа. Этапы развития. Виды и направления применения.</b>		
Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работам. Выбор темы курсовой работы, подбор материала по теме курсовой работы.	Б. Т. Кузнецов. . Инвестиционный анализ: Москва: Юрайт, 2022 (1-2) В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2021 (1-3) О. С. Черемных, С. В. Черемных, О. В. Широкова. . Компьютерные технологии в инвестиционном проектировании: М.: Финансы и статистика, 2010 (1) О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. Инвестиции. Т. 1 Инвестиционный анализ: БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2022 (1-3)	25
Итого по разделу 1		25
<b>Раздел 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта Анализ денежных потоков проекта.</b>		
Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работам. Выполнение курсовой работы. Выполнение домашнего задания разделов 1-2 .	А. И. Стешин. . Информационные системы управления проектами: СПб.БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2017 (1) Б. Т. Кузнецов. . Инвестиционный анализ: Москва: Юрайт, 2022 (3) О. С. Черемных, С. В. Черемных, О. В. Широкова. . Компьютерные технологии в инвестиционном проектировании: М.: Финансы и статистика, 2010 (1) В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2021 (3) О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. Инвестиции. Т. 1 Инвестиционный анализ: БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2022 (3)	30
Итого по разделу 2		30
<b>Раздел 3. Методы анализа эффективности инвестиций.</b>		

Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работе, до-кладам и выполнение курсовой работы.	. Оценка инвестиционных решений: СПб.БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2012 (1) Б. Т. Кузнецов. . Инвестиционный анализ: Москва: Юрайт, 2022 (4) О. С. Черемных, С. В. Черемных, О. В. Широкова. . Компьютерные технологии в инвестиционном проектировании: М.: Финансы и статистика, 2010 (2) В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2021 (3)	30
Итого по разделу 3		30
<b>Раздел 4. Анализ рисков проекта.</b>		
Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работе, до-кладам и выполнение курсовой работы. Подготовка к тестированию по разделу.	В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2021 (3) Б. Т. Кузнецов. . Инвестиционный анализ: Москва: Юрайт, 2022 (6) О. С. Черемных, С. В. Черемных, О. В. Широкова. . Компьютерные технологии в инвестиционном проектировании: М.: Финансы и статистика, 2010 (3) . Оценка инвестиционных решений: СПб.БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2012 (1)	25
Итого по разделу 4		25
<b>Раздел 5. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.</b>		
Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работе, до-кладам и выполнение курсовой работы.	. Оценка инвестиционных решений: СПб.БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2012 (1) Б. Т. Кузнецов. . Инвестиционный анализ: Москва: Юрайт, 2022 (7) В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2021 (3) О. С. Черемных, С. В. Черемных, О. В. Широкова. . Компьютерные технологии в инвестиционном проектировании: М.: Финансы и статистика, 2010 (2)	20
Итого по разделу 5		20
<b>Раздел 6. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов.</b>		
Изучение и реферирование первоисточников, лекционного материала раздела, подготовка к практической работе. Подготовка к защите курсовой работы.	Б. Т. Кузнецов. . Инвестиционный анализ: Москва: Юрайт, 2022 (6) В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2021 (3) О. С. Черемных, С. В. Черемных, О. В. Широкова. . Компьютерные технологии в инвестиционном проектировании: М.: Финансы и статистика, 2010 (3)	24
Итого по разделу 6		24

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств, позволяющие оценить результаты обучения по данной дисциплине, включают в себя:

- диагностическая работа
- доклад;
- курсовая работа;
- вопросы к дифференцированному зачету;
- дифференцированный зачет.

### Критерии оценивания

#### Диагностическая работа

Диагностическая работа проводится в форме теста в ЭИОС Moodle:

- при правильном ответе менее чем на 60% вопросов - не аттестация;
- при правильном ответе на 60% вопросов и более - аттестация.

#### Доклад

темы докладов

1. Основные формы бизнес-документации
2. Бизнес-идея, ее основные источники
3. Общее и различное в бизнес-оферте и бизнес-плане.
4. Назначение инвестиционного меморандума.
5. Основное назначение ТЭО.
6. Понятие капитала. Формы функционирования капитала
7. Основные составляющие притока денежных средств, их характеристики
8. Понятие «чистый поток денежных средств». Его значение для оценки эффективности ин-вестиций.
9. Основные методы финансирования инвестиционных проектов
10. Базовые принципы инвестирования
11. Классификация инвестиционных проектов
12. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Критерии коммерческой оценки инвестици-онных проектов. Ее составляющие, их назначение и взаимосвязь.
13. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Базовые формы, их назна-чение и характеристики.
14. Учет рисков в финансовом обосновании инвестиций
15. Оценка эффективности инвестиций
16. Анализ чувствительности инвестиционного проекта
17. Базовые формы финансовой оценки инвестиционного проекта
18. Отчет о движении денежных средств - важнейшая форма оценки инвестиционного проекта.
19. Характеристика и составляющие статей отчета о движении денежных средств.
20. Коэффициенты финансовой оценки инвестиционного проекта.
21. Экономическая оценка инвестиционного проекта.
22. Показатели эффективности инвестиций простого метода оценки. Преимущества и недо-статки.
23. Показатели эффективности инвестиций дисконтированного метода. Методика расчета и значение.
24. Чистая текущая стоимость проекта, ее значение
25. Внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта - основной показатель эффективно-сти инвестиций.
26. Понятие «анализ чувствительности». Цели и задачи анализа чувствительности проекта.
27. Программный продукт Project-Expert, его основные характеристики.
28. Логика критериев NPV, IRR, PI и их взаимодействие

#### Курсовая работа

1. Подготовка и защита курсовой работы

Объем курсовой работы – не менее 30 стр. Обязательно использование не менее 15 отече-ственных и не менее 5 иностранных источников, опубликованных за последние 5 лет. Обяза-тельно использование электронных баз данных. Цитирование в реферате литературы по ГОСТ с указанием страниц. Целью курсовой работы является систематизация, закрепление и расширение теоретиче-ских знаний по изучаемой дисциплине, проверка подготовленности студентов к самостоятель-ной работе, развитию

умения разрабатывать и решать задачи, сочетая полученные знания с практикой. Курсовая работа представляет собой самостоятельно выполненное студентом исследование оценки эффективности инвестиционного проекта. Содержание курсовой работы должно свидетельствовать о зрелости и самостоятельности мышления студента, о его умении самостоятельно и творчески разбираться в решении проблем дисциплины курса.

Процедура защиты курсовой работы - выступление с устной презентацией результатов с последующим групповым обсуждением

Критерии оценивания.

- соответствие содержания заявленной теме, отсутствие в тексте отступлений от темы \_\_1\_\_ баллов;
- соответствие целям и задачам дисциплины \_\_1\_\_ баллов;
- логичность и последовательность в изложении материала \_\_1\_\_ баллов;
- способность к работе с литературными источниками, Интернет-ресурсами, справочной и энциклопедической литературой \_\_1\_\_ баллов;
- способность к анализу и обобщению информационного материала, степень полноты обзора состояния вопроса \_\_2\_\_ баллов;
- умение извлекать информацию, соответствующую поставленной цели, и перераспределять информацию \_\_2\_\_ баллов;
- обоснованность выводов \_\_1\_\_ баллов;
- правильность оформления (соответствие стандарту, структурная упорядоченность, ссылки, цитаты, таблицы и т.д.) \_\_1\_\_ баллов.

Для получения допуска к зачету магистрант должен получить не ниже 8 баллов за курсовую работу.

Темы курсовых работ

1. Специфика оценки инвестиционных проектов в отрасли ...
2. Оценка стратегических инвестиций как составная часть разработки стратегии компании
3. Методы обоснования денежных потоков по проекту
4. Методы формирования инвестиционной программы
5. Методы обоснования ставки дисконта по инвестиционному проекту
6. Методы анализа рисков инвестиционного проекта
7. Информационная база для разработки сценариев по инвестиционному проекту
8. Экспертные методы обоснования ставки дисконтирования по инвестиционному проекту
9. Учет инфляции при оценке инвестиционного проекта (различные варианты учета инфляции, чувствительность проекта к ошибкам в оценке прогнозных данных).
10. Методы мониторинга инвестиционных проектов компании
11. Компьютерное моделирование в инвестиционном анализе
12. Управленческая гибкость в анализе инвестиционных проектов
13. Формы бизнес-документации в инвестиционном проектировании
14. Классификация инвестиционных проектов
15. Инвестиционные ресурсы и обеспечение их рационального использования
16. Пути активизации инвестиционной деятельности в России
17. Инвестиционный анализ в антикризисном управлении
18. Инвестиционные стратегии: сущность и виды
19. Сравнительный анализ зарубежного и отечественного инвестиционного рынка
20. Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности
21. Методы анализа инвестиционных проектов
22. Информационные технологии в инвестиционной деятельности
23. Анализ инвестиционной деятельности в условиях неопределенности
24. Обоснование выбора альтернативных управленческих решений по финансированию инвестиционной деятельности
25. Воздействие инфляции на инвестиционный процесс

### **Вопросы к дифференцированному зачету**

Дифференцированный зачет предполагает, в том числе и ответы на теоретические вопросы.

Максимальное количество баллов за правильный ответ- 35.

1. Основные формы бизнес-документации
2. Бизнес-идея, ее основные источники
3. Бизнес-оферта и бизнес-план, общее и различное.
4. Основные подходы к оценке эффективности инвестиций
5. Понятие управление проектами
6. Понятие капитала. Формы функционирования капитала
7. Процессы и функции в управлении проектами
8. Понятие «чистый поток денежных средств». Его значение для оценки эффективности инвестиций.
9. Основные методы финансирования инвестиционных проектов
10. Цели и стратегия проекта

11. Классификация инвестиционных проектов
12. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
13. Критерии коммерческой оценки инвестиционных проектов. Ее составляющие, их назначение и взаимосвязь.
14. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Базовые формы, их назначение и характеристики.
15. Учет рисков в финансовом обосновании инвестиций
16. Оценка эффективности инвестиций
17. Анализ чувствительности инвестиционного проекта
18. Базовые формы финансовой оценки инвестиционного проекта
19. Отчет о движении денежных средств - важная форма оценки инвестиционного проекта.
20. Человеческий фактор в управлении проектом
21. Коэффициенты финансовой оценки инвестиционного проекта.
22. Экономическая оценка инвестиционного проекта.
23. Показатели эффективности инвестиций простого метода оценки. Преимущества и недостатки.
24. Показатели эффективности инвестиций дисконтированного метода. Методика расчета и значение.
25. Чистая текущая стоимость проекта, ее значение
26. Внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта - основной показатель эффективности инвестиций.
27. Понятие "анализ чувствительности". Цели и задачи анализа чувствительности проекта.
28. Информационные системы управления проектами.

### **Дифференцированный зачет**

Основные характеристики дифференцированного зачёта:

Оценка:

В отличие от обычного зачёта, где возможны только варианты "зачтено" или "не зачтено", за дифференцированный зачёт ставится оценка (от 2 до 5).

Форма проведения:

Дифференцированный зачёт может проводиться в различных формах, например, в виде письменной работы, устного опроса, тестирования, выполнения практических заданий.

Цель:

Оценить уровень знаний студента по дисциплине и подтвердить, что он усвоил необходимый материал.

Влияние на стипендию:

Оценка за дифференцированный зачёт может влиять на стипендию студента.

Различия с экзаменом:

Дифференцированный зачёт может рассматриваться как форма промежуточной аттестации, в то время как экзамен является итоговым испытанием по завершении обучения по дисциплине.

Проведение:

Дифференцированный зачёт может быть назначен по решению преподавателя или в соответствии с программой обучения.

Для чего нужен дифференцированный зачёт:

Оценить промежуточный уровень знаний по конкретной дисциплине.

Оценить результаты прохождения практики.

Проверить знания по спецкурсам.

Помочь преподавателю определить, насколько хорошо усвоил материал студент.



КУРС	СЕМЕСТР	Наименование разделов и дидактических единиц	ВСЕГО	Аудиторные занятия в контактной форме			Самостоятельная работа студентов	Формируемая компетенция, %	НАИМЕНОВАНИЕ ОЦЕНОЧНОГО СРЕДСТВА
				ВСЕГО	Лекции	Практические занятия		ОПК-3	
5	10	Раздел 1. Предмет и метод инвестиционного анализа. Содержание курса и информационная база курса. Теоретические основы инвестиционного анализа. Этапы развития. Виды и направления применения.	28	3	2	1	25	20	Курсовая работа, Доклад, Вопросы к дифференцированному зачету
5	10	Раздел 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта Анализ денежных потоков проекта.	34	4	2	2	30	0	Курсовая работа, Вопросы к дифференцированному зачету, Доклад
5	10	Раздел 3. Методы анализа эффективности инвестиций.	35	5	3	2	30	20	Вопросы к дифференцированному зачету, Курсовая работа, Доклад
5	10	Раздел 4. Анализ рисков проекта.	29	4	2	2	25	20	Курсовая работа, Вопросы к дифференцированному зачету, Доклад
5	10	Раздел 5. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.	26	6	2	4	20	20	Вопросы к дифференцированному зачету, Курсовая работа, Доклад
5	10	Раздел 6. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов.	28	4	2	2	24	20	Курсовая работа, Вопросы к дифференцированному зачету, Доклад
Всего за 10 семестр			180	26	13	13	154	100	
Всего по дисциплине			180	26	13	13	154	100	

## Оценочные материалы по дисциплине ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

**ОПК-3 - Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия**

- № 1 Прочитайте текст и установите последовательность  
Назовите какие виды деятельности не оцениваются при определении коммерческой эффективности проекта?

поясните ваш выбор

- № 2 Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Концепция альтернативных издержек означает:

- а. альтернативу между постоянными и переменными издержками;
- б. учет упущенной выгоды от иного использования ресурсов;
- в. альтернативу между издержками сегодня и риском утраты вложений спустя некоторое время;
- г. альтернативу между издержками обращения ценных бумаг и их доходностью.

поясните ваш выбор

- № 3 Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ  
Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании?

поясните почему

- № 4 Прочитайте текст и установите соответствие  
В потоки самофинансирования не включают:

- а. Нераспределенную прибыль
- б. Кредиты
- в. Резервный капитал

- № 5 Прочитайте текст и установите соответствие

**Прединвестиционная фаза содержит:**

- а. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта
- б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования
- в. Маркетинговые исследования по будущему проекту

- № 6 Прочитайте текст и установите соответствие

**Показатели коммерческой эффективности учитывают:**

- а. Сроки реализации проекта
- б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами
- в. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

- № 7 Прочитайте текст и установите соответствие

**Инвестиционный потенциал представляет собой:**

- а. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования
- б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта
- в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

№ 8 Прочитайте текст и установите соответствие

**. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:**

- а. Предложением
- б. Спросом.
- в. Соотношением спроса и предложения

№ 9 Прочитайте текст и установите соответствие

Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:

- а. Долгосрочные затраты
- б. Среднесрочные затраты
- в. Краткосрочные затраты

№ 10 Прочитайте текст, выберите правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответов

Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:

- а. Основные и дополнительные
- б. Прямые и косвенные
- в. Административные и экономические

№ 11 Прочитайте текст и установите соответствие

**Под инвестированием понимается:**

- а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок
- б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
- в. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности

№ 12 Прочитайте текст и установите соответствие

**Основная цель инвестиционного проекта:**

- а. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
- б. Изучение конъюнктуры рынка
- в. Получение максимально возможной прибыли

№ 13 Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

**Инвестор в соответствии с инвестиционным законодательством имеет право:**

- А) осуществлять инвестиции в любые объекты и виды предпринимательской деятельности, кроме случаев предусмотренных законодательством;
- б) по своему усмотрению использовать доходы от своей деятельности после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет;
- в) на возмещение вреда, причиненного в результате издания государственными органами актов,

не соответствующих законодательным актам РК;  
г) верны все варианты ответов

поясните ваш выбор

№ 14 Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

**Инвестиции это: Выберите**  
правильный вариант

- А) все виды имущества предназначенные для личного потребления;
- б) все виды имущества используемые для предпринимательской деятельности;
- в) все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставной капитал юридического лица или увеличение фиксированных активов, используемые для предпринимательской деятельности;
- г) преимущества адресного характера

поясните ваш выбор

№ 15 Прочитайте текст, выберите правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответов

**Инвестиции в основные средства, в том числе затраты на новое строительство, строительно-монтажные работы, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проект:**

- А) портфельные инвестиции;
- б) прямые инвестиции;
- в) капитальные вложения;
- г) смешанные инвестиции.

поясните ваш выбор

№ 16 Прочитайте текст и установите последовательность

К операционным рискам относятся:

- а. технологические риски;
- б. риски коммерческого кредита;
- г. риски изменения процентных ставок по полученным кредитам;
- в. ценовые риски ;
- д. риски краткосрочного финансирования;

поясните ваш выбор

№ 17 Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа

**Экономические инвестиции это:**

- А) вложение средств на подготовку специалистов и повышение их квалификации;
- б) любое вложение средств в реальные активы, связанные с производством товаров и услуг, для извлечения прибыли;
- в) инвестиции, направленные на прирост производственных нефинансовых активов;
- г) нет правильного ответа

поясните почему

№ 18 Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа

Инновация – это:

- а. Способ инвестирования денег в социально важные проекты
- б. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
- в. Способ краткосрочного инвестирования в высоко рискованные проекты

№ 19 Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа

**(Выберите неправильное утверждение)**

Предмет инвестиционного права составляют общественные отношения:

- А) складывающиеся по поводу привлечения и использования инвестиций;
- б) складывающиеся по поводу контроля за инвестиционной деятельностью;
- в) связанные с государственным воздействием на субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность;
- г) связанные с осуществлением предпринимательской деятельности

поясните ваш выбор

№ 20 Прочитайте текст, выберите правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответов

Инвестиционный процесс в компании включает стадии:

- а. выбор инвестиционной стратегии, анализ рынка, формирование портфеля, пересмотр портфеля и анализ эффективности;
- б. подготовка, рассмотрение и принятие бюджета инвестиций, а также последующая корректировка бюджета инвестиций, в соответствии с текущей ситуацией;
- в. подготовка бюджетных проектировок, рассмотрение их в подразделениях, сведение проектировок в единый бюджет, утверждение бюджета, исполнение бюджета, корректировка бюджета и контроль за его исполнением;
- г. разработка, исполнение и пересмотр инвестиционной политики компании.

поясните почему