



Факультет	технологий и бизнеса	
Кафедра	экономики и управления	
Направление подготовки	38.03.01 Экономика	
Направленность (профиль)	Экономика	
Инвестиционный анализ		Б1.В.ДВ.06.01

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тульский государственный педагогический университет им. Л.Н. Толстого»  
ФГБОУ ВО «ТГПУ им. Л.Н. Толстого»

УТВЕРЖДЕНА

на заседании Ученого совета университета  
протокол № 8 от 31 августа 2017 г.

## Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ»

**Трудоемкость: 5 зачетные единицы**

**Квалификация выпускника: Бакалавр**

**Форма обучения: очная, заочная**

**Год начала приема: 2016, 2017**

Заведующий кафедрой  Л. Е. Басовский

Декан  А. А. Потапов

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	3
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата .....	3
3. Объем дисциплины и виды учебной работы .....	4
4. содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий .....	4
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	6
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	7
6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	7
6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания .....	7
6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.....	8
6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций .....	18
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	19
7.1. Основная литература .....	19
7.2. Дополнительная литература.....	19
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....	19
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	20
10. перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем .....	21
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	22
12. Аннотация рабочей программы дисциплины .....	23
Разработчик: .....	23
13. Лист регистрации изменений к рабочей программе дисциплины .....	24

## 1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Достижение планируемых результатов обучения, соотнесенных с общими целями и задачами ОПОП, является целью освоения дисциплины.

Планируемые результаты освоения образовательной программы (код и название компетенции)	Планируемые результаты обучения	Этапы формирования компетенции в процессе освоения образовательной программы
ПК-5: способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p><b>Выпускник знает:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы анализа инвестиционных операций;</li> </ul> <p><b>Умеет:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать бизнес-план инвестиционного проекта,</li> <li>- организовать работу по инвестиционному анализу.</li> </ul>	В соответствии с учебным планом

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП БАКАЛАВРИАТА

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам по выбору вариативной части основной профессиональной образовательной программы (Блок 1).

**3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ**

Вид учебной работы	Объем часов/ зачетных единиц по формам обучения	
	Очная	Заочная
<b>Максимальная учебная нагрузка (всего)</b>	<b>180/5</b>	<b>180/5</b>
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего)</b>	<b>56</b>	<b>18</b>
В том числе:		
Лекции	24	8
Практические занятия	30	10
КСР	2	
<b>Самостоятельная работа студента (всего)</b>	<b>124</b>	<b>158</b>
В том числе:		
внеаудиторная самостоятельная работа по подготовке к лекционным занятиям	30	74
внеаудиторная самостоятельная работа при подготовке к практическим занятиям	44	30
Подготовка к контрольной работе	30	
выполнение заданий для самостоятельной работы в модульной объектно-ориентированной динамической учебной среде Moodle	20	50
<b>Контроль</b>		<b>4</b>
<b>Промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой</b>		

**4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ  
(РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА  
АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ  
ЗАНЯТИЙ**

**Очная форма обучения**

Наименование тем (разделов).	Количество академических или астрономических часов по видам учебных занятий			
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Другие виды учебных занятий (КСРС)	Самостоятельная работа обучающихся
Тема 1. Предмет и метод инвестиционного анализа	4	4	2	20
Тема 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта	2	4		10
Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	4	2		10
Тема 4. Методы определения ставки дисконтирования	2	4		10
Тема 5. Оценка рисков инвестиционного проекта и учет инфляции	4	4		10
Тема 6. Оценка безрисковых ценных бумаг	2	2		10
Тема 7. Оценка рискованных ценных бумаг	2	4		10
Тема 8. Формирование инвестиционного портфеля	2	4		10

Инвестиционный анализ	Б1.В.ДВ.06.01		
Тема 9. Оценка производных ценных бумаг	2	2	34
Итого	24	30	124
Контроль			
ИТОГО	180		

### Заочная форма обучения

Наименование тем (разделов).	Количество академических или астрономических часов по видам учебных занятий			
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Другие виды учебных занятий (КСРС)	Самостоятельная работа обучающихся
Тема 1. Предмет и метод инвестиционного анализа	1	2		30
Тема 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта	1			10
Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	1	2		10
Тема 4. Методы определения ставки дисконтирования	1			10
Тема 5. Оценка рисков инвестиционного проекта и учет инфляции	1	2		10
Тема 6. Оценка безрисковых ценных бумаг	1			10
Тема 7. Оценка рискованных ценных бумаг	1	2		10
Тема 8. Формирование инвестиционного портфеля		2		10
Тема 9. Оценка производных ценных бумаг	1			58
Итого	8	10		158
Контроль				4
ИТОГО	180			

Тема 1. Предмет и метод инвестиционного анализа Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности

Тема 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.

Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов Понятие дисконтированной стоимости. Критерии принятия решений по проекту. Простые методы оценки. Срок окупаемости. Средняя норма прибыли. Рентабельность инвестиций. Дисконтированные методы оценки. NPV, PI, IRR, MIRR, DPP. Метод реальных опционов.

Тема 4. Методы определения ставки дисконтирования Модель оценки стоимости капитальных активов. Средневзвешенная стоимость капитала. Кумулятивный метод. Учет инфляции в оценке рисков проекта

Тема 5. Оценка рисков инвестиционного проекта и учет инфляции Факторы риска. Методы оценки риска. Анализ чувствительности проекта к различным факторам риска. Составление вариантов развития событий. Метод Монте-Карло. Планирование мероприятий по нейтрализации рисков.

Тема 6. Оценка безрисковых ценных бумаг Доходность к погашению. Спот-ставка. Форвардные ставки. Начисление сложных процентов. Теория временной зависимости спот-ставки.

Тема 7. Оценка рискованных ценных бумаг Обусловленные платежи. Вероятностное прогнозирование. Ожидаемая доходность за период владения.

Тема 8. Формирование инвестиционного портфеля Кривые безразличия. Ненасыщаемость и избегание риска. Вычисление ожидаемых доходностей и стандартных отклонений портфеля. Теорема об эффективном множестве. Рыночная модель. Диверсификация.

Тема 9. Оценка производных ценных бумаг Понятие производных ценных бумаг. Понятие опциона. Биномиальный метод оценки. Метод Блэка-Шоуза. Понятие фьючерса и его оценка. Понятие форварда и его оценка.

## **5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Самостоятельная работа по дисциплине «Инвестиционный анализ» имеет своей целью закрепление необходимых знаний, умений, отработанных на аудиторных практических занятиях, при выполнении самостоятельных заданий. Также задачей самостоятельной работы является развитие навыков работы с литературой (основной и дополнительной) используя ресурсы библиотек университета, ЭБС, материалы, содержащиеся в локальной электронной библиотеке.

Самостоятельная работа обучающихся, направлена на углубление и закрепление знаний, а также развитие практических умений, повышение творческого потенциала студентов и заключается в:

- работе студентов с лекционным материалом, поиске и анализе литературы и электронных источников информации по заданной теме;
- выполнение заданий для самостоятельной работы в системе управления обучением MOODLE;
- изучение теоретического материала к практическим занятиям;
- подготовки к контрольным работам;
- подготовки к зачету с оценкой.

Учебно-методическое обеспечение дисциплины для самостоятельной работы обучающихся включает в себя комплект учебно-методического сопровождения дисциплины (учебники, опорные конспекты лекций, электронный вариант РПД), доступный студентам как в ЭБС, так и в системе управления обучением MOODLE, а также из локальной сети ФГБОУ ВО «ТГПУ им. Л. Н. Толстого» и с сайта университета из раздела «Электронное обучение» и может использоваться в процессе выполнения самостоятельной работы <http://moodle.tsput.ru>

### **1. Методическое обеспечение лекционного курса**

Методическое обеспечение лекционного курса используется для самостоятельного изучения и повторения теоретического материала, теоретической подготовки к практическим занятиям и зачету с оценкой:

1. Карпченко Ю.В. Инвестиционный анализ. Краткий лекционный курс. Электронный ресурс. <http://moodle.tspu.ru/course/view.php?id=17829>

## 2. Методическое обеспечение практических (семинарских) занятий

Методическое обеспечение подготовки к практическим занятиям, используется для контроля самостоятельной работы студентов (тесты, задачи, задания), для выполнений домашних заданий к практическим занятиям.

1. Карпченко Ю.В. Инвестиционный анализ. Тесты. <http://moodle.tspu.ru/course/view.php?id=17829>

2. Карпченко Ю.В. Инвестиционный анализ. Темы семинарских занятий. <http://moodle.tspu.ru/course/view.php?id=17829>

## 3. Методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

1. Карпченко Ю.В. Инвестиционный анализ. Тематика эссе. <http://moodle.tspu.ru/course/view.php?id=17829>

# 6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

## 6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы представлен в пункте 1 рабочей программы. Этапы формирования компетенций определяются учебным планом.

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

Компетенция: «способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений» (ПК-5).

Показатели оценивания	Критерии оценивания
<p><b>Знает:</b> - методы анализа инвестиционных операций (ПК-5)</p>	<p>Оценка «отлично» выставляется, если студент в целом за семестр набрал от 80 до 100 баллов (с учетом баллов, набранных на промежуточной аттестации).</p> <p>Оценка «хорошо» выставляется, если студент в целом за семестр набрал от 61 до 79 баллов (с учетом баллов, набранных на промежуточной аттестации).</p>
<p><b>Умеет:</b> - рассчитывать бизнес-план инвестиционного проекта, организовать работу по инвестиционному анализу (ПК-5).</p>	<p>Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент в целом за семестр набрал от 45 до 60 баллов (с учетом баллов, набранных на промежуточной аттестации).</p> <p>Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если студент в целом за семестр набрал менее 45 баллов (с учетом баллов, набранных на промежуточной аттестации).</p>

Критерии оценивания компетенций формируются на основе балльно-рейтинговой системы с помощью всего комплекса методических материалов, определяющих процедуры

оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих данный этап формирования компетенций (пункты 6.3, 6.4).

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно знает основы совокупности процессов создания, продвижения и предоставления ценностей потребителям и управления взаимоотношениями организации с потребителями, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материалы литературы.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает основы совокупности процессов создания, продвижения и предоставления ценностей потребителям и управления взаимоотношениями организации с потребителями, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет поверхностные знания основы совокупности процессов создания, продвижения и предоставления ценностей потребителям и управления взаимоотношениями организации с потребителями, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при решении задач.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Контроль и оценка результатов освоения осуществляется преподавателем в процессе проведения практических занятий, тестирования, проверки СРС.

### **6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

Оценка знаний, умений по дисциплине осуществляется при помощи следующих средств:

#### **Тематика семинарских занятий**

- Тема 1. Предмет и метод инвестиционного анализа
- Тема 2. Сущность и содержание инвестиционного проекта
- Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов
- Тема 4. Методы определения ставки дисконтирования
- Тема 5. Оценка рисков инвестиционного проекта и учет инфляции
- Тема 6. Оценка безрисковых ценных бумаг
- Тема 7. Оценка рискованных ценных бумаг
- Тема 8. Формирование инвестиционного портфеля
- Тема 9. Оценка производных ценных бумаг

#### **Задачи семинарских занятий:**

1. Предприятие предполагает использовать имеющееся у него оборудование следующим образом:

1 вариант: продать, при этом известно, что рыночная стоимость оборудования составляет 1000 у.е., расходы по демонтажу оборудования -40 у.е.

2 вариант: сдача оборудования в аренду на 3 года другому предприятию, при этом аренда принесет 400у.е., 500у.е., 600у.е. ежегодно;  $r = 20\%$ .



3 вариант: внести оборудование в совместное предприятие, при этом известно, что общий чистый доход совместного предприятия составит 3000 у.е., а если совместное предприятие будет осуществлять свою деятельность без использования данного оборудования, то чистый доход снизится до 2100 у.е.

Выбор альтернативных вариантов использования оборудования обосновать соответствующими расчетами и дать необходимые пояснения.

6. Пусть проект А для компании «Сластена» имеет следующие исходные данные: инвестиции 5100000 у.е. и отдача 6000000 у.е. после первого года; проект Б – инвестиции 250000 у.е. и отдача 300000 у.е.. Сравните проекты по показателям **NPV**(чистая приведенная стоимость) и **PI** (индекс рентабельности).

7. Рассчитайте срок окупаемости проекта производства нового вида масел для компании «Ойл», если единовременные затраты на проект составляют 80000 у.е., чистый денежный поток, начиная с первого года, 20000 у.е., стоимость капитала – 12%.

8. Рассчитайте индекс доходности (**PI**) проекта новых изделий для компании «Мосшвея» и сделайте вывод о целесообразности его принятия, если известно, что инвестиции составляют по 20000 у.е. в течение трех лет, операционные расходы возникают после третьего года и составляют 2000 у.е. в год. Отдача предполагается: в 4-м году – 30000 у.е., в 5-м году – 40000 у.е., в 6-м и 7-м годах – по 20000 у.е. Цена капитала 13%. Изменится ли ваше решение, если стоимость капитала возрастет до 20%.

10. Фирма «Хронометр» рассчитывает на доходность 15% без учета инфляции, ожидаемая годовая инфляция – 12%. Проект производства секундомеров по новой технологии потребует единовременных вложений 50000 у.е., ожидаемая прибыль (без учета инфляции) – по 30000 у.е. в течение двух лет. Каков расчетный доход проекта **NPV** (чистая приведенная стоимость)? Имеет ли смысл реализовывать этот проект?

11. Оборудование компании «Стройсервис» стоит 1000000 у.е. Оно может заменяться: 1) каждые два года, при этом продаваться по остаточной стоимости по истечении этого срока (300000 у.е.); 2) каждые три года, но при этом через два года потребуются ремонт стоимостью 100000 у.е. Остаточная стоимость после трёх лет эксплуатации – 100000 у.е. Стоимость капитала – 10%. Что выгоднее для фирмы?

12. Какова рыночная стоимость недвижимости, если поток доходов в первый год прогнозного периода – 1100 у.е., во второй год – 1200 у.е., в третий год 1400 у.е. В конце третьего года предполагается продажа объекта недвижимости по 10000 у.е. требуемая норма доходности 20%.

13. На рынке продается облигация за 1100 рублей. Номинал облигации 1000 рублей, ставка купонного дохода 10% годовых, купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации три года. Определите, выгодно ли для инвестора приобретение этой облигации на рынке по цене 1100 рублей, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 8%.

14. Номинал облигации 2000 рублей, ставка купонного дохода 12% годовых, купонный доход выплачивается два раза в год. Определите цену облигации, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 8%.

15. Номинал облигации 1000 рублей, ставка купонного дохода 16% годовых, купонный доход выплачивается один раз в квартал. Определите цену облигации, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 12%.

16. Номинал бескупонной облигации равен 1000 рублей. Облигация погашается через 7 лет. Определите цену бескупонной облигации, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 10%.

17. Определите текущую доходность купонной и бескупонной облигации, если известно:

- номинал купонной облигации 1000 рублей, купон 10% годовых, облигация стоит на рынке 953 рубля;

- номинал бескупонной облигации 1000 рублей, бумага погашается через 3 года, облигация стоит на рынке 850 рублей.

Приобретение какой облигации будет более выгодно для инвестора? Вывод обоснуйте расчетами.

**18.** Номинал облигации 1000 рублей, купон 7%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 5 лет. Облигация стоит 890 рублей. Определить приблизительную доходность облигации до погашения, используя формулу YTM (Yield to Maturity).

**19.** Номинал облигации 1000 рублей, купон 8%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 6 лет. Облигация стоит 1053 рубля. Определить приблизительную доходность облигации до погашения, используя формулу YTM (Yield to Maturity).

**20.** Номинал облигации 1000 рублей, купон 9%, выплачивается два раза в год. До погашения облигации 4 года. Облигация стоит 1040 рубля. Определить приблизительную доходность облигации до погашения, используя формулу YTM (Yield to Maturity).

**21.** Инвестор планирует купить акцию компании А и продать её через год. Он полагает, что ко времени продажи курс акции составит 120 рублей. За год по акции не будут выплачиваться дивиденды. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой такого класса должна составить 25% годовых.

**22.** Инвестор планирует купить акцию компании А и продать её через год. Он полагает, что ко времени продажи курс акции составит 120 рублей. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 5 рублей. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой такого класса должна составить 25% годовых.

**23.** Инвестор планирует купить акцию компании А и продать её через год. Он полагает, что ко времени продажи курс акции составит 120 рублей. Через полгода по акции будет выплачен дивиденд в размере 5 рублей. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой такого класса должна составить 25% годовых.

**24.** Инвестор планирует купить акцию компании А и продать её через два года. Он полагает, что ко времени продажи курс акции составит 120 рублей. В конце первого года по акции будет выплачен дивиденд в размере 5 рублей, в конце второго года – 6 рублей. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой такого класса должна составить 20% годовых.

### Темы эссе семинарских занятий

1. Определение понятия, классификация, типы инвестиций.
2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок.
3. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
4. Понятие инвестиционной деятельности фирмы (организации) и отражение ее результатов в финансовой отчетности.
5. Ключевые правила инвестирования.
6. Понятие, цели, задачи инвестиционной стратегии фирмы (организации). Условия и этапы ее разработки. Место и общее содержание аналитического этапа.
7. Методы и источники финансирования инвестиционных программ.
8. Типы инвестиционных портфелей.
9. Основные понятия инвестиционной деятельности фирмы.
10. Общая характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности.
11. Лизинг. Аналитическое определение цены источника.
12. Понятие об эффективности инвестиций.
13. Оценка инвестиционных затрат и результатов в базисных, прогнозных, расчетных и мировых ценах.
14. Показатели, оценка социального результата инвестиций.
15. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета.
16. Общие критерии принятия решения об инвестировании.
17. Блоки информации, используемые в инвестиционной оценке.
18. Данные, показатели и характеристики, используемые в оценке инвестиционных потоков, инвестиционных издержек, использования трудовых ресурсов.

19. Состав затрат на обслуживание и ремонт, оплату труда по инвестиционному проекту.  
20. Сущность экономической, финансовой и бюджетной оценки инвестиций.

### Темы рефератов и докладов к семинарским занятиям

1. Сущность экономической, финансовой и бюджетной оценки инвестиций.
2. Понятие о дисконтировании денежных потоков.
3. Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.
4. Определение периода инвестирования и нормы дисконта.
5. Состав исходной информации для проведения оценки.
6. Техничко-экономическое обоснование, состав (разделы) инвестиционного проекта.
7. Некоторые проблемы в оценке инвестиционных проектов.
8. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций.
9. Метод определения срока окупаемости. Дисконтный метод оценки окупаемости проекта.
10. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций.
11. Метод рентабельности инвестиций (PI).
12. Определение рентабельности инвестиций.
13. Индексы доходности и их расчет.
14. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR).
15. Понятие о внутренней норме прибыли.
16. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR).  
Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток.
17. Структура эффективности инвестиционного проекта.
18. Показатели коммерческой эффективности и денежные потоки для их расчета.
19. Структура эффективности инвестиционного проекта.
20. Расчет показателей общественной эффективности.
21. Структура эффективности инвестиционного проекта

### Задание для контрольной работы

Задание выполняется на примере реально существующего предприятия:

1. Определить миссию компании;
2. Раскрыть главные финансовые и нефинансовые цели компании;
3. Определить показатели, необходимые для контроля за достижением поставленных целей;
4. Поставить задачи, которые призвано решить бюджетирование в компании;
5. Если в анализируемой компании уже разработана система бюджетирования, то к вышеуказанным 4-м заданиям добавляется дополнительный вопрос: «Актуальны ли задачи существующей системы бюджетного управления в текущей ситуации? Эффективно ли решаются эти задачи?» Заполните таблицу, используя данные своего предприятия

Вопрос	Ответ
Миссия компании	
Главные финансовые цели компании	
Главные нефинансовые цели компании	
Основные показатели, разработанные для контроля поставленной цели	
Задачи бюджетирования	
Прочее	

Список предприятий:

1. Тульский завод гидравлических машин
2. Кимовская машиностроительная компания
3. Скуратовский опытно-экспериментальный завод
4. Тульский арматурно-изоляционный завод

5. Тульский молочный завод
  6. Ясногорский завод металлоконструкций
  7. Тульский завод металлоконструкций
  8. Узловский молочный завод
  9. Новомосковский завод металлических конструкций
  10. Щекинский завод «Котельно-вспомогательного оборудования и трубопроводов»
  11. Алексинская бумажно-картонная фабрика
  12. Тульский завод энергетического оборудования
  13. Новомосковский электромонтажный завод
  14. Тульская кондитерская фабрика
  15. Новомосковская кондитерская фабрика (Тихий Дон)
  16. Тульский завод резиновых технических изделий
  17. Тульская швейная фабрика
  18. Узловский машиностроительный завод
  19. Ефремовский химический завод
  20. Алексинский опытно-механический завод
- Выбор предприятия в соответствии с порядковым номером в учебном журнале

#### Типовые тестовые задания:

- 1 Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
  - а) прямые и косвенные;
  - б) реальные и финансовые;
  - в) прямые и реальные;
  - г) частные, государственные, иностранные и совместные.
- 2 Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:
  - а) не влияет на объем инвестиций;
  - б) приводит к росту объема инвестиций;
  - в) приводит к снижению объема инвестиций.
- 3 Эффект мультипликатора состоит:
  - а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
  - б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
  - в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.
- 4 Будущая стоимость денег:
  - а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
  - б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
  - в) стоимость денег через определенное время.
- 5 Действительная стоимость денег:
  - а) стоимость средств в данный момент времени;
  - б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
  - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.
- 6 Аннуитет:
  - а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;
  - б) арендная плата;
  - в) вид банковского кредита;
  - г) способ учета изменения стоимости денег во времени.
- 7 Номинальная стоимость денег:
  - а) стоимость денег с учетом инфляции;
  - б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
  - в) стоимость денег без учета инфляции

8 Темп инфляции:

- а) показатель обратный индекса инфляции;
- б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
- в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

9 Инвестиционный риск:

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др. ;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

10 Абсолютный размер финансовых убытков это:

- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;
- б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;
- в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.

11 Ликвидность инвестиций это:

- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
- б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
- в) способность инвестиций в реинвестирования.

12 Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) инвестиционный лизинг;
- г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
- д) эмиссия акций компании.

13 Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:

- а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
- б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
- в) коэффициент самофинансирования;
- г) объем инвестированных средств.

14 Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:

- а) простые акции;
- б) привилегированные акции;
- в) государственные облигации;
- г) корпоративные облигации;
- д) сберегательные сертификаты;
- е) инвестиционные сертификаты.

15 Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- б) более высокую ликвидность и управляемость;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

16 Продуктовые инновации это:

- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
- б) инновации в пищевой промышленности;
- в) инновации в добывающей промышленности.

17 Процессные инновации означают:

- а) новые методы организации производства, новые технологии;
- б) создание новых видов продукции;

в) принципиальные изменения в социальной сфере;

г) изменения в институциональной сфере.

18 Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

а) тактические и стратегические;

б) краткосрочные и долгосрочные;

в) государственные и частные.

19 Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;

б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;

в) организационная структура отдельных предприятий;

г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

20. Точка безубыточности:

а) параметр, характеризующий порог рентабельности;

б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;

в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;

г) показывает уровень чистого дохода.

21 Акция:

а) срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;

б) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;

в) целевой бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

22 Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:

а) именные, на предъявителя;

б) срочные, бессрочные;

в) простые, привилегированные;

г) процентные, беспроцентные;

д) украинских и зарубежных эмитентов.

23 Облигация:

а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;

б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;

в) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

24. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:

а) государственных и негосударственных компаний;

б) именные, на предъявителя;

в) процентные, целевые;

г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;

д) срочные; бессрочные.

25 Сберегательные сертификаты:

а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;

б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;

в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

26 Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:

а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;

б) срочные, до востребования;

в) процентные, беспроцентные;

г) именные, на предъявителя;

д) украинских и зарубежных эмитентов.

27 Диверсификация инвестиционного портфеля:

а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

28 Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;

б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;

в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;

г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

29 Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:

а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;

б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;

в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

30 Чистые инвестиции это:

а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;

б) общий объем инвестированных средств;

в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

### Самостоятельная работа по лекциям

- 1) Определение понятия, классификация, типы инвестиций.
- 2) Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок.
- 3) Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
- 4) Понятие инвестиционной деятельности фирмы (организации) и отражение ее результатов в финансовой отчетности.
- 5) Ключевые правила инвестирования.
- 6) Понятие, цели, задачи инвестиционной стратегии фирмы (организации). Условия и этапы ее разработки. Место и общее содержание аналитического этапа.
- 7) Методы и источники финансирования инвестиционных программ.
- 8) Типы инвестиционных портфелей.
- 9) Основные понятия инвестиционной деятельности фирмы.
- 10) Общая характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности.
- 11) Лизинг. Аналитическое определение цены источника.

- 12) Понятие об эффективности инвестиций.
- 13) Оценка инвестиционных затрат и результатов в базисных, прогнозных, расчетных и мировых ценах.
- 14) Показатели, оценка социального результата инвестиций.
- 15) Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета.
- 16) Общие критерии принятия решения об инвестировании.
- 17) Блоки информации, используемые в инвестиционной оценке.
- 18) Данные, показатели и характеристики, используемые в оценке инвестиционных потоков, инвестиционных издержек, использования трудовых ресурсов.
- 19) Состав затрат на обслуживание и ремонт, оплату труда по инвестиционному проекту.
- 20) Сущность экономической, финансовой и бюджетной оценки инвестиций.
- 21) Понятие о дисконтировании денежных потоков.
- 22) Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.
- 23) Определение периода инвестирования и нормы дисконта.
- 24) Состав исходной информации для проведения оценки.
- 25) Техничко-экономическое обоснование, состав (разделы) инвестиционного проекта.
- 26) Некоторые проблемы в оценке инвестиционных проектов.
- 27) Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций.
- 28) Метод определения срока окупаемости. Дисконтный метод оценки окупаемости проекта.
- 29) Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций.
- 30) Метод рентабельности инвестиций (PI).
- 31) Определение рентабельности инвестиций.
- 32) Индексы доходности и их расчет.
- 33) Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR).
- 34) Понятие о внутренней норме прибыли.
- 35) Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR).  
Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток.
- 36) Структура эффективности инвестиционного проекта.
- 37) Показатели коммерческой эффективности и денежные потоки для их расчета.
- 38) Структура эффективности инвестиционного проекта.
- 39) Расчет показателей общественной эффективности.
- 40) Структура эффективности инвестиционного проекта

### Вопросы к зачету с оценкой

1. Определение понятия, классификация, типы инвестиций.
2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
3. Понятие инвестиционной деятельности фирмы (организации) и отражение ее результатов в финансовой отчетности. Ключевые правила инвестирования.
4. Понятие, цели, задачи инвестиционной стратегии фирмы (организации). Условия и этапы ее разработки. Место и общее содержание аналитического этапа.
5. Методы и источники финансирования инвестиционных программ.
6. Типы инвестиционных портфелей.
7. Основные понятия инвестиционной деятельности фирмы.
8. Общая характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности. Лизинг. Аналитическое определение цены источника.
9. Понятие об эффективности инвестиций. Оценка инвестиционных затрат и результатов в базисных, прогнозных, расчетных и мировых ценах.
10. Показатели, оценка социального результата инвестиций.
11. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета. Общие критерии принятия решения об инвестировании.
12. Блоки информации, используемые в инвестиционной оценке.



13. Данные, показатели и характеристики, используемые в оценке инвестиционных потоков, инвестиционных издержек, использования трудовых ресурсов.
14. Состав затрат на обслуживание и ремонт, оплату труда по инвестиционному проекту.
16. Сущность экономической, финансовой и бюджетной оценки инвестиций. 17. Понятие о дисконтировании денежных потоков. Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.
19. Состав исходной информации для проведения оценки (примеры таблиц по группировочным сведениям). Техничко-экономическое обоснование, состав (разделы) инвестиционного проекта.
20. Некоторые проблемы в оценке инвестиционных проектов. Проблемы ранжирования и множественности внутренней доходности.
21. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Метод определения срока окупаемости. Дисконтный метод оценки окупаемости проекта.
22. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Сущность метода ROI.
23. Метод чистой приведенной стоимости (NPV). Основная и модифицированные формулы. Формула Гордона. Условия применения метода. 24. Метод рентабельности инвестиций (PI). Определение рентабельности инвестиций. Индексы доходности и их расчет.
25. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Понятие о внутренней норме прибыли. Математическое описание. Сравнение IRR с RRR (рентабельность вложений). Условия применения метода.
26. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR). Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток. Вычисление нормы MIRR.
27. Структура эффективности инвестиционного проекта. Показатели коммерческой эффективности и денежные потоки для их расчета.
28. Структура эффективности инвестиционного проекта. Расчет показателей общественной эффективности.
29. Структура эффективности инвестиционного проекта. Расчет региональной эффективности инвестиционных проектов.
30. Определение портфеля финансовых инвестиций. Типы фондовых портфелей.
31. Цели, задачи формирования портфеля финансовых инвестиций. Традиционный подход к формированию портфеля. Современная теория портфеля.
32. Рыночный портфель. Правила финансового инвестирования. Характер сформированного портфеля: односторонний, сбалансированный, бессистемный. 33. Основные пункты программы формирования портфеля.
34. Расчет ожидаемой доходности портфеля. Правила, следующие из модели ЦМРК. Стратегия индексирования.
35. Понятие об инвестиционных качествах ценных бумаг. Соотношение видов ценных бумаг по показателям риска и доходности. Рыночный подход к анализу. 36. Типы акций и методики их оценки. Расчет доходности по акциям. Оценка стоимости собственного капитала фирмы.
37. Метод капитализации дохода по акциям. Расчет дивидендов. Модель дисконтирования дивидендов. Оценка вариантов выплаты дивидендов.
38. Понятие корпоративной облигации. Оценка облигаций в зависимости от их типа.
39. Оценка векселей и опционных контрактов.
40. Анализ альтернативных инвестиционных проектов. Принятие решения по поводу лучшего проекта (этапы). Оценка экономической эффективности альтернативных проектов

#### 6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

По дисциплине «Инвестиционный анализ» разработан комплекс учебно-методических материалов в печатном и электронном виде, выполняющий обучающую, информационно-справочную и контролирующие функции. В качестве контролирующей функции комплекс используется для текущего и промежуточного контроля успеваемости. Помимо этого, он полностью обеспечивает возможность самостоятельной работы студента по материалам курса. В комплекс входят следующие учебно-методические материалы: краткий курс лекций (в электронном виде), компьютерные тестовые задания.

Учебно-методические материалы комплекса используются выборочно, в зависимости от потребности.

Для формирования итоговой оценки знаний, умений используется балльно-рейтинговая система, учитывающая значительную долю практических занятий.

#### Очная форма обучения

Баллы, набранные студентом в течение семестра, складываются следующим образом:

Оценочное средство	Количество оценочных мероприятий	Количество баллов за 1 нормативное оценочное средство	Максимальное количество баллов
Конспекты	12 конспектов аудиторных лекций 10 тем вынесенных на СР	1 конспект - 1 балла	22
Тест (моодле)	5 тестов (по 5 тестовых заданий)	1 тест (5 тестовых заданий) – 1 балла	5
Контрольная работа	1 задание	1 задание – 19 баллов	19
Работа на практических занятиях	10 практических заданий 1 реферат 5 докладов	1 задание – 2 балл 1 реферат – 4 баллов 1 доклад – 2 балла	34
Итого			80

Таким образом, в течение семестра студент получит: 80 баллов

Баллы, набранные студентом в течение семестра	Баллы за промежуточную аттестацию (зачет с оценкой)	Общая сумма баллов за модуль в семестр	Отметка на зачете
21 – 76	0 – 24	80– 100	Отлично
		61 - 79	Хорошо
		45 - 60	Удовлетворительно
0 – 20	0 – 24	0 – 44	Неудовлетворительно

Студент, пропустивший занятие, имеет право отчитаться по пропущенным темам.

#### Заочная форма обучения

Оценочное средство	Количество оценочных мероприятий	Количество баллов за 1 нормативное оценочное средство	Максимальное количество баллов
Конспекты	4 конспектов аудиторных	1 конспект - 1 балла	20

Инвестиционный анализ			Б1.В.ДВ.06.01
	лекций 16 тем вынесенных на СР		
Тест (моодле)	5 тестов (по 5 тестовых заданий)	1 тест (5 тестовых заданий) – 1 балла	5
Контрольная работа	1 задание	1 задание – 5 баллов	5
Защита лабораторной работы	2 работы аудиторных + 6 задания СР	1 работа – 2 балла	16
Работа на практических занятиях	2 работы аудиторных + 8 практических заданий 1 реферат 5 докладов	1 задание – 2 балл  1 реферат – 4 баллов 1 доклад – 2 балла	34
<b>Итого</b>			<b>80</b>

Таким образом, в течение семестра студент получит: 80 балл

Баллы, набранные студентом в течение семестра	Баллы за промежуточную аттестацию (зачет с оценкой)	Общая сумма баллов за модуль в семестр	Отметка на зачете
21 – 76	0 - 24	80– 100	Отлично
		61 - 79	Хорошо
		45 -60	Удовлетворительно
0 – 20	0 – 24	0 – 44	Неудовлетворительно

## 7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Основная литература

1. Инвестиционный анализ: учебник / Л.С. Блау; М.: Дашков и Ко, 2016 – 256 с. URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red)

### 7.2. Дополнительная литература

1. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В. А. Чернов; под ред. М. И. Баканова. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 160 с. URL: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view&book\\_id=115016](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view&book_id=115016)

2. Зубко, Н. М. Экономическая теория. Ответы на экзаменационные вопросы : учебное пособие / Н. М. Зубко, А. Н. Каллаур. - Минск : ТетраСистемс, 2012. - 144 с. - ISBN 978-985-536-312-6 : Б. ц. URL: <http://www.biblioclub.ru/book/78497>

## 8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тульский государственный педагогический университет им. Л. Н. Толстого». URL: <http://tsput.ru>

2. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. URL: <https://elibrary.ru>

3. Государственная публичная научно-техническая библиотека России (ГПНТБ

России). URL: <http://www.gpntb.ru>

4. Научная электронная библиотека ГПНТБ России. URL: <http://ellib.gpntb.ru>

5. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] URL: <http://www.gks.ru>.

6. РосБизнесКонсалтинг [Электронный ресурс] – новостной бизнес-портал. URL: <http://www.rbc.ru>.

## 9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Лекции, читаемые преподавателем, являются основным ориентиром при изучении дисциплины. Методической основой освоения курса является рабочая программа по дисциплине, который следует получить на сайте университета в сети интернет в системе «Электронное обучение» (MOODLE) и использовать для подготовки к практическим занятиям и зачету с оценкой.

Преподавание дисциплины включает в себя следующие образовательные технологии:

- 1) Организация лекций;
- 2) Выполнение индивидуальных практических заданий.

Прямой обязанностью студента является посещение занятий, написание конспектов лекций, подготовка к практическим занятиям.

Студенту, на первой лекции, предлагается тематический план дисциплины, список рекомендуемой литературы, темы и количество практических занятий, список вопросов, выносимых на самостоятельное изучение.

К началу изучения дисциплины обучающимся необходимо:

– ознакомиться с нормативной правовой базой, устанавливающей требования к реализации ОПОП направления, используя современные профессиональные базы данных и/или информационные справочные системы и/или внутривузовское сетевое окружение;

– получить индивидуальные логин и пароль для доступа в электронную информационно-образовательную среду ТГПУ им. Л.Н. Толстого (доступ в систему Moodle и личный кабинет обучающегося ТГПУ им. Л.Н. Толстого в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»);

– ознакомиться с настоящими методическими указаниями для обучающихся по освоению дисциплины; перечнем основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины; перечнем ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины; перечнем учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине; методическими материалами, определяющими процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

**Лекционные занятия:** студентам необходимо вести конспект лекций, выполнять задания по самостоятельной работе на лекциях. Содержание лекционных занятий, приведенное в разделе 4 настоящего документа, должно быть полностью отражено в конспекте. Основной материал дается ведущим преподавателем, однако темы, выносимые на самостоятельное изучение, также должны быть отражены в конспекте.

**Практические занятия:** студенты должны подготовиться к каждому практическому занятию, в соответствии с темами (см. раздел 4 настоящего документа), используя материалы для самостоятельной подготовки (см. раздел 5 настоящего документа). По каждой теме необходимо проработать темы для самостоятельного разбора (см. раздел 5 настоящего документа).

**Самостоятельная работа:** студентам необходимо выполнять задания преподавателя по подготовке к лекционным и практическим занятиям (см. раздел 5 настоящего документа), индивидуальные задания. Отдельные вопросы темы, по причине значительного объема

изучаемой информации, выносятся полностью на самостоятельное изучение студентов с обязательным конспектированием; вопросы, затронутые преподавателем на лекционных занятиях, студенты также должны проработать по лекционному материалу, основной и дополнительной литературе (раздел 5 и раздел 7 настоящего документа), Интернет-ресурсам (раздел 8 настоящего документа).

**Контроль самостоятельной работы:** проводится на аудиторных занятиях, и на зачете с оценкой. Контроль самостоятельной работы состоит в проверке самостоятельной проработки тем дисциплины, выполнения самостоятельных заданий и в результатах проведения контрольной работы.

В процессе освоения дисциплины обучающимся необходимо посещать учебные занятия, выполнять задания, предусмотренные настоящей рабочей программой; самостоятельно использовать основную, при необходимости дополнительную учебную литературу, необходимую для освоения дисциплины; ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины; учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине. Также в процессе освоения дисциплины обучающимся не реже чем раз в неделю отслеживать текущую информацию, при необходимости размещаемую в системе Moodle.

При изучении дисциплины используется балльно-рейтинговая система оценки успеваемости студентов, представленная в разделе 6.4 данного документа.

## **10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ**

Информационные технологии по дисциплине «Инвестиционный анализ» применяются в следующих направлениях:

- оформление учебных работ (рефератов, выступлений на семинарах, отчетов по практическому занятию и т.д.);
- демонстрация дидактических материалов с использованием мультимедийных технологий;
- использование информационно-справочного обеспечения, такого как: онлайн словари, справочники (Грамота.ру, Интуит.ру, Википедия и др.);
- использование специализированных справочных систем (электронных учебников, виртуальных экскурсий и справочников, коллекций иллюстраций и фотоизображений, фотобанков, профессиональных социальных сетей и др.);
- работа в обучающей среде на платформе Moodle <http://moodle.tsput.ru> (Интернет-сайт поддержки электронного обучения в ТГПУ им. Л.Н. Толстого);
- работа в системе тестирования Indigo Software Technologies – <http://indigo.tsput.ru> (Интернет-сайт тестирования ТГПУ им. Л.Н. Толстого)

Подготовка материалов и отчетов к семинарским и практическим занятиям выполняется с использованием текстового редактора (Microsoft Office Word).

Microsoft PowerPoint – для подготовки презентаций по результатам индивидуального задания (практические занятия).

Лекционный курс излагается с использованием компьютерных презентаций и мультимедийного оборудования.

### **Лицензионное программное обеспечение**

1. Подписка Microsoft DreamSpark Premium - Сублицензионный договор № S-2042626/M18 от 04.06.2013 г.:

Операционные системы Windows Vista Business, Windows 7 Professional, Windows 8 Pro, Windows 8.1 Pro, Windows 10 Ent;

Компоненты Office 2007, Office 2010, Office 2013 (Access, Visio, Project и др.).

2. Операционная система Microsoft Windows XP Professional Russian – Лицензия № 16698685 от 08.08.2003 г.
3. Программное обеспечение Microsoft Office XP Professional Win32 Russian– Лицензия № 16698685 от 08.08.2003 г.
4. Программное обеспечение Microsoft Office Enterprise 2007 Russian - Лицензия №46138962 от 16.11.2009 г.
5. Операционная система Microsoft Windows Professional 7 Russian – Лицензия №48497058 от 13.05.2011 г.
6. Программа для распознавания текста ABBYY FineReader 9.0 Corporate Edition лицензионный сертификат - код позиции AF90-3U1V25-102, ABBYY FineReader 9.0 Corporate Edition Volume License Concurrent от 28 июля 2009 г.
7. Электронный словарь ABBYY Lingvo X3 Европейская версия - Код позиции AL14-2U1V05-102, ABBYY Lingvo x3 Европейская версия. Именная лицензия Concurrent от 28 июля 2009 г.
8. Комплексная Система Антивирусной Защиты Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition. 500-999 Node 2 year Educational Renewal License – Лицензия № 1894-150512-101810 от 12-05-2015 г.

**Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

компьютерная информационно-правовая система «Гарант» – регистрационный номер клиента 71-70685-000033;

официальный интернет-портал правовой информации. URL: <http://pravo.gov.ru>;

портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования. URL: <http://fgosvo.ru>;

портал «Информационно-коммуникационные технологии в образовании». URL: <http://www.ict.edu.ru>.

**Бесплатно распространяемое программное обеспечение:**

– средство для просмотра графических изображений IrfanView, URL: <http://www.irfanview.com>;

– средство для просмотра PDF-файлов Adobe Acrobat Reader DC, URL: <https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat.html>;

– средство для воспроизведения мультимедиа-файлов KMPlayer, URL: <http://www.kmplayer.com>.

-Среда дистанционного обучения с открытым исходным кодом – Moodle.

## **11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа представляют собой специальные помещения, оборудованные рабочими местами обучающихся, учебной доской, мультимедийной техникой, предоставляющей возможность использования информационных технологий (представления презентаций, видеодемонстраций и т.д.) и учебно-наглядных пособий.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации задействованы специализированные аудитории – компьютерные лаборатории и лаборатории информационных технологий, читальный зал Ноби-центра ТГПУ им. Л.Н. Толстого.

Учебные аудитории для самостоятельной работы обучающихся представляют собой специальные помещения, оснащенные компьютерной техникой, имеющей доступ к

информационно-телекоммуникационной сети Интернет, электронной информационно-образовательной среде ТГПУ им. Л. Н. Толстого, внутривузовскому сетевому окружению.

## 12. АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Планируемые результаты обучения при освоении дисциплины, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

В результате освоения дисциплины у студента должны быть сформированы следующие компетенции: «способностью проводить оценку платежеспособности и кредитоспособности потенциального заемщика» (ДПК-1); «способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений» (ПК-5).

В результате освоения дисциплины студент должен приобрести:

### **Знания:**

- методов анализа инвестиционных операций (ПК-5)

### **Умения:**

- рассчитывать бизнес-план инвестиционного проекта, организовать работу по инвестиционному анализу (ПК-5).

2. Место дисциплины в структуре ОПОП.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам по выбору вариативной части основной профессиональной образовательной программы.

3. Объем дисциплины 5 зачетные единицы.

4. Образовательный процесс осуществляется на русском языке.

5. Разработчик: кэн, доц. Карпченко Ю.В.

Документ составлен в соответствии с требованиями ФГОС ВО.

### **Разработчик:**

Фамилия, имя, отчество	Учёная степень	Учёное звание	Должность
Карпченко Ю.В.	к.э.н	Отсутствует	Доцент кафедры экономики и управления

**13. ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ  
ДИСЦИПЛИНЫ****2016-2017 учебный год**

В рабочую программу дисциплины внесены изменения в части обновления состава необходимого комплекта лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, к которым обеспечен доступ обучающимся.

Изменения к рабочей программе дисциплины утверждены на заседании Ученого совета университета, протокол № 2 от 16 февраля 2017 г.



**2017-2018 учебный год****Обновлен состав необходимого комплекта лицензионного программного обеспечения.**

1. Операционная система Microsoft Windows XP Professional Russian – Лицензия № 16698685 от 08.08.2003 г.
2. Операционная система Microsoft Windows Professional 7 Russian – Лицензия №48497058 от 13.05.2011 г., договор № Пр/16/6 от 05 апреля 2016 года.
3. Операционная система Microsoft Windows 10 Professional Russian - контракт № ПР/ФЕН/15/18 от 23.10.2015 г., договор № Пр/16/6 от 05 апреля 2016 года.
4. Программное обеспечение Microsoft Office Enterprise 2007 Russian - Лицензия №46138962 от 16.11.2009 г.
5. Программное обеспечение Microsoft Office 2013 Professional - контракт № 405535 от 2 ноября 2015 года, контракт № ПР/ФЕН/15/18 от 23.10.2015 г.
6. Программа для распознавания текста ABBYY FineReader 9.0 Corporate Edition лицензионный сертификат - код позиции AF90-3U1V25-102, ABBYY FineReader 9.0 Corporate Edition Volume License Concurrent от 28 июля 2009 г.
7. Электронный словарь ABBYY Lingvo X3 Европейская версия - Код позиции AL14-2U1V05-102, ABBYY Lingvo x3 Европейская версия. Именная лицензия Concurrent от 28 июля 2009 г.
8. Комплексная Система Антивирусной Защиты Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition. 500-999 Node 2 year Educational Renewal License – Лицензия № 17E0-170518-102844-823-690 от 18-05-2017 г.

**Обновлен состав современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, к которым обеспечен доступ обучающимся.**

1. Компьютерная информационно-правовая система «Гарант» - регистрационный номер клиента 71-70685-000033.
2. Официальный интернет-портал базы данных правовой информации <http://pravo.gov.ru>.
3. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования <http://fgosvo.ru>.
4. Портал «Информационно-коммуникационные технологии в образовании» <http://www.ict.edu.ru>.
5. Web of Science Core Collection – политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая (библиометрическая) база данных <http://webofscience.com>.
6. Полнотекстовый архив ведущих западных научных журналов на российской платформе Национального электронно-информационного консорциума (НЭИКОН) <http://neicon.ru>.
7. Базы данных издательства Springer <https://link.springer.com>.

Изменения к рабочей программе дисциплины утверждены на заседании Ученого совета университета, протокол № 8 от 31 августа 2017