

МИНПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
"Тульский государственный педагогический университет им. Л.Н. Толстого"
(ФГБОУ ВО "ТГПУ им. Л.Н. Толстого")

Инвестиционный анализ

рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой	кафедра экономики и управления
ОПОП	38.03.03 Управление персоналом направленность (профиль) Управление персоналом организации
Квалификация	Бакалавр
Год начала подготовки	2023
Форма обучения	очная
Общая трудоемкость	4 з.е.

Виды контроля по семестрам:
зачет с оценкой 7

Семестр(Курс.Номер семестра на курсе)	7(4.1)		Итого	
	УП	РПД	УП	РПД
Лекции	20	20	20	20
Практические	28	28	28	28
Итого ауд.	48	48	48	48
КСР	2	2	2	2
Контактная работа	50	50	50	50
Сам. работа	94	94	94	94
Часы на контроль	0	0	0	0
Практическая подготовка	0	0	0	0
Семинары	0	0	0	0
Консультации	0	0	0	0
Итого трудоемкость в часах	144	144	144	144

Программу составил(и):

к.э.н., доцент, Шишкин А. Н.

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный анализ

разработана в соответствии с ФГОС:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.03 Управление персоналом (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 955)

составлена на основании учебного плана:

38.03.03 Управление персоналом
направленность (профиль) Управление персоналом организации
утвержденного Учёным советом вуза от 27.10.2022 протокол № 13.

РПД утверждена Учёным советом университета
протокол от 27.10.2022 г. № 13

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков сбора, обработки и анализа информации о факторах внешней и внутренней среды организации для принятия управленческих решений, оценки эффективности инвестиционных проектов, проведения компьютерного моделирования их реализуемости.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП

Цикл (раздел) ООП:		Б1.В
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:	
1.	Охрана труда в АПК	
2.	Современные проблемы науки и производства в агроинженерии	
3.	Экономическая теория	
4.	Общая теория статистики	
5.	Философия	
6.	Психология	
2.2	Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:	
1.	Бизнес планирование	
2.	Инновационный менеджмент	
3.	Маркетинг	
4.	Реклама	
5.	Технологическая (проектно-технологическая) практика	
6.	Производственная практика: научно-исследовательская работа	

3. СООТНЕСЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ) С ИНДИКАТОРАМИ ДОСТИЖЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

3.1 Компетенции обучающегося и индикаторы их достижения:

УК-1: Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач

УК-1.3	Анализирует источники информации с целью выявления их противоречий и поиска достоверных суждений
--------	--

3.2 Результаты обучения по дисциплине:

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

	Знать:
3.1	Современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом финансовых и нефинансовых ограничений, инфляции, отраслевых и внутренних рисков;
3.2	Критерии оценки инвестиционных и инновационных проектов;
3.3	Алгоритм разработки стратегии в критических ситуациях.
	Уметь:
У.1	Формировать базовые параметры для оценки инвестиционных проектов;
У.2	Осуществлять выбор между альтернативными проектами;
У.3	Использовать финансовую отчетность предприятий для принятия инвестиционных управленческих решений.
	Владеть:
В.1	Навыками оценки и сравнительного анализа проектов, различающихся по инвестициям, периодам, направленности денежных потоков;
В.2	Навыками работы с популярными пакетами прикладных программ по анализу инвестиционных предложений (Excel, Project Expert)

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Литература	Содержание
1.1	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5	

1.2	Тема 2. Планирование денежных потоков и финансовых результатов инвестиционного проекта /Лек/	7	2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.3	Тема 3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов /Лек/	7	2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.4	Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска /Лек/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.5	Тема 6. Портфельные инвестиции /Лек/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.6	Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций /Лек/	7	2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.7	Тема 8. Анализ инвестиционной привлекательности организаций /Лек/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.8	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа /Пр/	7	2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.9	Тема 2. Планирование денежных потоков и финансовых результатов инвестиционного проекта /Пр/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.10	Тема 3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов /Пр/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.11	Тема 4. Дополнительный анализ параметров инвестиционного проекта /Пр/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.12	Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска /Пр/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.13	Тема 6. Портфельные инвестиции /Пр/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.14	Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций /Пр/	7	4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.15	Тема 8. Анализ инвестиционной привлекательности организаций /Пр/	7	2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.16	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа /Ср/	7	10	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	

1.17	Тема 2. Планирование денежных потоков и финансовых результатов инвестиционного проекта /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.18	Тема 4. Дополнительный анализ параметров инвестиционного проекта /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.19	Тема 3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов /Ср/	7	14	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.20	Тема 4. Дополнительный анализ параметров инвестиционного проекта /Ср/	7	14	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.21	Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска /Ср/	7	12	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.22	Тема 6. Портфельные инвестиции /Ср/	7	10	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.23	Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций /Ср/	7	11	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.24	Тема 8. Анализ инвестиционной привлекательности организаций /Ср/	7	11	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	
1.25	КСР /КСР/	7	2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5	

5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

5.1. Типовые задания для проведения текущего контроля

Тесты для самоконтроля студентов

1. «Отчёт о движении денежных средств» содержит сведения о потоках денежных средств в разрезе следующих видов деятельности:

- а) обычная, операционная и внереализационная;
- б) текущая, инвестиционная и финансовая;
- в) по усмотрению организации;
- г) обычная, инвестиционная и финансовая.

2. Каким образом классифицируются инвестиционные проекты по критерию взаимозависимости?

- а) альтернативные, комплементарные;
- б) рисковые и безрисковые;
- в) ординарные и неординарные;
- г) крупные, традиционные, мелкие.

3. В каком случае допущена ошибка при оценке инвестиционного проекта?

- а) чистая приведенная стоимость 230 тыс. руб., ставка дисконтирования 18%, внутренняя норма прибыли 15%;
- б) чистая приведенная стоимость 230 тыс. руб., ставка дисконтирования 12%, внутренняя норма прибыли 20%;
- в) чистая приведенная стоимость -230 тыс. руб., ставка дисконтирования 18%, внутренняя норма прибыли 15%.

4. Изменение начальных параметров аннуитета, после которых новый аннуитет эквивалентен данному, называется:

- а) вариация аннуитета;
- б) дисперсия аннуитета;
- в) конверсия аннуитета;

г) купация аннуитета.

5. Определите чистую приведенную стоимость проекта, если известно, что первоначальные инвестиции должны составить 500 тыс. руб., доход по проекту через год предположительно будет равен 120 тыс. руб., через 2 года – 240 тыс. руб. и через 3 года – 360 тыс. руб. Ставка дисконтирования с учетом инфляции принимается за 20%.

- а) 525 тыс. руб.;
- б) 475 тыс. руб.;
- в) 25 тыс. руб.;
- г) -25 тыс. руб.

6. Денежный поток по инвестиционному проекту характеризуется следующими величинами: -100; +50; +200; +150. Определите компоненту аннуитета, эквивалентного данному проекту.

- а) 223,44;
- б) 89,85;
- в) 26,8;
- г) 14,5.

7. Какой показатель будет свидетельствовать об активной инвестиционной политике организации в данном периоде?

- а) отрицательный чистый денежный поток по текущей деятельности;
- б) положительный чистый денежный поток по инвестиционной деятельности;
- в) отрицательный чистый денежный поток по инвестиционной деятельности;
- г) отрицательный чистый денежный поток по финансовой деятельности.

8. При прочих равных условиях инвестиционный проект будет отвергнут, если:

- а) $NPV > 0$;
- б) $PI > 1$;
- в) $IRR <$ фактической ставки дисконтирования;
- г) $MIRR >$ фактической ставки дисконтирования.

9. Преобразования, направленные на повышение инвестиционной привлекательности предприятия, трактуются как:

- а) оперативная реструктуризация;
- б) стратегическая реструктуризация;
- в) частичная реструктуризация;
- г) поэтапная реструктуризация.

5.2. Типовые задания для проведения промежуточной аттестации

Вопросы к зачету

1. Определение и виды инвестиций.
2. Инвестиционный процесс и инвестиционное вознаграждение.
3. Инвестиционные инструменты.
4. Инвестиции в обеспечение предприятия факторами производства.
5. Инвестиционный горизонт и жизненный цикл инвестиционного проекта.
6. Формы реальных инвестиций. Основные стадии реального инвестирования.
7. Виды денежных потоков инвестиционного проекта.
8. Разработка инвестиционного проекта.
9. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
10. Риск и его источники.
11. Инвестиционные проекты с неравными сроками действия.
12. Эффективность рынка и соотношение между риском и доходностью.
13. Теория агентских отношений и теория асимметричной информации.
14. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках
15. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.
16. Анализ доходности и риск инвестиционных проектов и активов в портфеле.
17. Эффективные портфели и оптимальный портфель.
18. Модель оценки доходности финансовых активов - CAPM, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг.
19. Материально-вещественные активы и инвестиционные проекты, направленные на обеспечение предприятия факторами производства.
20. Концепции бета-коэффициента, бета-коэффициент портфеля и характеристическая линия актива.
21. Учет инфляции при оценке инвестиционного проекта.
22. Оценка финансовых активов на основе модели дисконтированного денежного потока.
23. Модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза.
24. Понятие и виды лизинга.
25. Наиболее важные характеристики лизинга с точки зрения лизингополучателя
26. Расчет лизинговых платежей.
27. Применение теории опционов для оценки основных инвестиционных решений руководства предприятия.
29. Составляющие капитала и их цена.
30. Замещение активов, смещение оценок потоков и управленческие опционы.

31. Проекты с неравными сроками действия, прекращение проектов, учёт инфляции
 32. Методы оценки уровня риска инвестиционного проекта.
 36. Систематические и несистематические риски.
 37. Учёт риска и стоимости капитала при принятии бюджета капиталовложений.
 38. Структура капитала: модель Модельяни-Миллера
 39. Сущность инвестиционной привлекательности организации.
 40. Методы оценки инвестиционной привлекательности организации.

5.3. Перечень видов оценочных средств

По дисциплине «Инвестиционный анализ» разработан комплекс учебно-методических материалов в печатном и электронном виде, выполняющий обучающую, информационно-справочную и контролируемую 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: методические рекомендации по самостоятельной работе студентов (в электронном виде), краткий курс лекций (в электронном виде), компьютерные тестовые задания.

5.4. Процедура применения оценочных материалов

«Зачтено» выставляется студенту, если он знает современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов, последовательно характеризует этапы разработки и анализа инвестиционного проекта, в целом справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний и навыков, в том числе по оценке риска при наличии параметров проекта, выбору между альтернативными проектами, анализу финансовой отчетности предприятий для принятия инвестиционных управленческих решений.
 «Не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические задания. Как правило, оценка «не зачтено» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год (кол-во экземпляров для печатных изданий)	Ссылка на электронное издание
Л1.1	Кузнецов Б. Т.	Инвестиционный анализ: Учебник и практикум	, 2018	http://www.biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650
Л1.2	Борисова О. В.	Инвестиции в 2 т. т.1. инвестиционный анализ: Учебник и практикум	, 2018	http://www.biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321

6.1.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год (кол-во экземпляров для печатных изданий)	Ссылка на электронное издание
Л2.1	Блау С. Л.	Инвестиционный анализ: учебник	, 2018	http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752
Л2.2	Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф.	Инвестиционный анализ. Практикум: Учебное пособие для вузов	Москва: Юрайт, 2020	https://urait.ru/bcode/453165
Л2.3	Румянцева Е. Е.	Инвестиционный анализ: Учебное пособие для вузов	Москва: Юрайт, 2020	https://urait.ru/bcode/452513
Л2.4	Кузнецов Б. Т.	Инвестиционный анализ: Учебник и практикум для вузов	Москва: Юрайт, 2020	https://urait.ru/bcode/450162
Л2.5	Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф.	Инвестиционный анализ: Учебник Для СПО	Москва: Юрайт, 2020	https://urait.ru/bcode/466614

6.3. Информационные технологии

6.3.1 Перечень лицензионного и свободно распространяемого 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 г.

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 г.
4.	Программное обеспечение Microsoft Office Enterprise 2007 Russian. Лицензия №46138962 от 16.11.2009
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 № 13C8-190514-084943-783-1256 от 15.05.2019
9.	Файловый архиватор 7z. Свободно распространяемое ПО
10.	Браузеры Google Chrome, Mozilla, Opera. Свободно распространяемое ПО
11.	Текстовый редактор NotePad++. Свободно распространяемое ПО
12.	Программа для записи видео и потокового вещания Open Broadcaster Software. Свободно распространяемое ПО
13.	Пакет офисных приложений Apache OpenOffice 4.1.6. Свободно распространяемое ПО
14.	Программа просмотра файлов формата RPD Adobe Acrobat Reader DC. Свободно распространяемое ПО
15.	Среда выполнения Adobe Flash Player. Свободно распространяемое ПО
16.	ПО интерактивной доски Elite Panaboard. Свободно распространяемое ПО
17.	Файловый менеджер Far manager. Свободно распространяемое ПО
18.	Система Интернет-телефонии Skype. Свободно распространяемое ПО
19.	Редактор диаграмм, схем, блок-схем, UML-схем Dia 0.97.2. Свободно распространяемое ПО
20.	Оболочка программирования Code: Blocks 17.12. Свободно распространяемое ПО

6.3.2 Перечень информационных справочных систем и профессиональных баз данных

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

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Ауд.	Назначение	Оборудование и технические средства обучения	Вид
4-107	Учебная аудитория	доска учебная, коллекция наглядных пособий, стенды, столы учебные	

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Лекции, читаемые преподавателем, являются основным ориентиром при изучении дисциплины. Методической основой освоения курса является рабочая программа по дисциплине, которая размещена на сайте университета в сети интернет в системе «Электронное обучение» (MOODLE) и использовать для подготовки к практическим занятиям и зачету. Студенту необходимо вести конспекты, в которых рекомендуется отражать основные понятия, классификации, формулы и примеры расчетов показателей инвестиционного анализа. Такая работа должна осуществляться не только в рамках лекционных занятий, но и при изучении основной и дополни-тельной литературы, интернет-источников, а также подготовке докладов к семинарским занятиям.