

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Московский авиационный институт  
(национальный исследовательский университет)»

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе

\_\_\_\_\_ Козорез Д.А.  
“28” июня 2021

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (000142785)**  
**Инвестиционный анализ**

*(указывается наименование дисциплины по учебному плану)*

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Квалификации выпускника Бакалавр

Профиль подготовки Финансовый менеджмент

Форма обучения очно-заочная  
(очно, очно-заочное, заочное)

Выпускающая кафедра ЭиУ

Обеспечивающая кафедра ЭиУ

Кафедра-разработчик рабочей программы ЭиУ

Семестр	З.Е.	Трудоемкость, час.	Лекций, час.	Практич. занятий, час.	Лаборат. работ, час.	СРС, час.	Экзаменов, час.	Форма промежуточ- ного контроля
9	4	144	14	10	0	84	36	Э
<b>Итого</b>	<b>4</b>	<b>144</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>36</b>	

Москва  
2021

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Разделы рабочей программы**

1. Цели освоения дисциплины. Перечень планируемых результатов обучения.
2. Место дисциплины в структуре образовательной программы.
3. Структура и содержание дисциплины.
4. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.
5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.
6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.
7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.
8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.
9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине.
10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.

### **Приложения к рабочей программе дисциплины**

Приложение 1. Аннотация рабочей программы

Приложение 2. Прикрепленные файлы

Программа составлена в соответствии с требованиями СУОС МАИ, разработанного на основе модифицированных ФГОС ВО (3++) по направлению 38.03.02 Менеджмент

---

Авторы программы:

Степнова О.В.

---

Заведующий обеспечивающей кафедрой ЭиУ

---

Программа одобрена:

Заведующий выпускающей кафедрой ЭиУ

Директор выпускающего филиала

---

---

# 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ И РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ.

Целью освоения дисциплины Инвестиционный анализ является достижение следующих результатов освоения(РО):

N	Шифр	Результат обучения
1	3-1 (ПКР-5.1)	Знать экономическое содержание инвестиций, их правовые основы и роль в экономике предприятия, отрасли и государства.
2	У-1 (ПКР-5.1)	Уметь рассчитывать критерии эффективности инвестиционных проектов.
3	В-1 (ПКР-5.1)	Владеть навыками сбора, анализа и прогнозирования экономических данных для обоснования эффективности инвестиций.
4	3-2 (ПКР-5.3)	Знать классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности; разновидности инвестиционных проектов и этапы их жизненных циклов; критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных.
5	У-2 (ПКР-5.3)	Уметь оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений.
6	В-2 (ПКР-5.3)	Владеть навыками оценки оптимальных способов финансирования инвестиционных проектов.

Перечисленные РО являются этапом формирования следующих компетенций:

N	Шифр	Компетенция
1	ПКР-5	Способен осуществлять аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта

Индикаторы достижения компетенций, служащие для проверки сформированности части соответствующей компетенции:

N	Шифр	Индикатор компетенций
1	ПКР-5.1.	Оценивает эффективность инвестиционного проекта.
2	ПКР-5.1.	Оценивает эффективность инвестиционного проекта.
3	ПКР-5.1.	Оценивает эффективность инвестиционного проекта.
4	ПКР-5.3.	Осуществляет формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта.
5	ПКР-5.3.	Осуществляет формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта.
6	ПКР-5.3.	Осуществляет формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ.

Дисциплина Инвестиционный анализ является предшествующей и последующей для следующих дисциплин:

N	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
1		Управление рисками
2		Итоговая гос. аттестация

## 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы), 144 часа(ов).

Модуль	Раздел	Лекции	Практич. занятия	Лаборат. работы	СРС	Всего часов	Всего с экзаменами и

							<b>курсовыми</b>
Инвестиционный анализ	Экономическая сущность и виды инвестиций	4	0	0	8	12	144
	Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие, критерии, параметры	4	4	0	24	32	
	Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	2	0	0	20	22	
	Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	4	6	0	32	42	
<b>Всего</b>		<b>14</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>108</b>	<b>144</b>

### 3.1. Лекции

№ п/п	Раздел дисциплины	Объем, часов	Тема лекции
1	1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций	2	Введение в инвестиционный анализ фирмы
2	1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций	2	Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности
3	1.2. Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие, критерии, параметры	2	Основы оценки эффективности инвестиционного проекта
4	1.2. Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие, критерии, параметры	2	Выбор параметров инвестиционного проекта
5	1.3. Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	2	Особые типы инвестиционных проектов
6	1.3. Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	0	Особенности оценки различных типов инвестиционных проектов
7	1.4. Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	2	Особенности финансирования инвестиционных проектов
8	1.4. Финансирование и оценка риска инвестиционных	2	Учет и оценка рисков инвестиционных проектов

	проектов		
9	1.4.Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	0	Формирование оптимального инвестиционного бюджета
10	1.4.Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	0	Прогнозирование финансовой отчетности
<b>Итого:</b>		<b>14</b>	

### **3.2.Содержание лекций.**

#### **1.1.1. Введение в инвестиционный анализ фирмы (АЗ: 2, СРС: 4)**

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Лекция

**Описание:** Предмет курса «Инвестиционный анализ». Финансовый менеджмент в фирме. Инвестиционные решения в фирме. Роль принимающего решения. Основные типы инвестиций, их классификация. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация. Инвестиционное проектирование.

#### **1.1.2. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности (АЗ: 2, СРС: 4)**

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Семинар, коллоквиум

**Описание:** Нормативно-правовые документы, обуславливающие инвестиционную деятельность в России. Инвестиционная политика государства. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

#### **1.2.1. Основы оценки эффективности инвестиционного проекта (АЗ: 2, СРС: 8)**

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Лекция

**Описание:** Эффективность инвестиционных проектов. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов. Типы эффективности. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), индекс отдачи (PI), добавленная экономическая ценность (EVA), денежные потоки на инвестиции (CFROI).

#### **1.2.2. Выбор параметров инвестиционного проекта (АЗ: 2, СРС: 6)**

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Лекция

**Описание:** Выбор временного горизонта. Выбор ставки дисконтирования Построение денежных потоков: прямой и косвенный метод. Цели использования каждого из методов. Прямой подход к построению денежных потоков. Денежные потоки по видам деятельности. Связь денежных потоков и жизненного цикла компании. Система цен при проведении инвестиционных расчетов. Влияние инфляции на эффективность проекта.

### **1.3.1. Особые типы инвестиционных проектов (АЗ: 2, СРС: 10)**

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Семинар, коллоквиум

**Описание:** Взаимодополняющие, взаимоисключающие и альтернативные проекты.

### **1.3.2. Особенности оценки различных типов инвестиционных проектов (АЗ: 0, СРС: 10)**

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Самостоятельная работа

**Описание:** Оценка эффективности проектов с разными сроками. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене оборудования. Оптимальное время для инвестирования. Оценка проектов с иностранными инвестициями.

### **1.4.1. Особенности финансирования инвестиционных проектов (АЗ: 2, СРС: 6)**

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Лекция

**Описание:** Финансирование инвестиционных проектов. Собственные и заемные средства. Условия предоставления бюджетного финансирования. Долгосрочное кредитование. Лизинг, ипотека, проектное и венчурное финансирование. Связь финансирования и жизненного цикла компании. Связь инвестиционных и финансовых решений. Скорректированная приведенная стоимость (APV).

### **1.4.2. Учет и оценка рисков инвестиционных проектов (АЗ: 2, СРС: 4)**

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Лекция

**Описание:** Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR). Оценка премий за риск. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений. Реальные опционы.

#### 1.4.3. Формирование оптимального инвестиционного бюджета (АЗ: 0, СРС: 6)

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Самостоятельная работа

**Описание:** Выбор инвестиционных программ в условиях ограниченности ресурсов: использование показателей IRR и PI. Использование моделей линейного программирования для формирования оптимального инвестиционного бюджета. Эмпирические проверки использования основных показателей (NPV, IRR, PI) для формирования инвестиционного бюджета.

#### 1.4.4. Прогнозирование финансовой отчетности (АЗ: 0, СРС: 6)

**Тип лекции:** Информационная лекция

**Форма организации:** Самостоятельная работа

**Описание:** Цели и принципы прямого и косвенного методов планирования. Построение прогнозной отчетности по методу процентной зависимости от объема продаж. Прогнозирование финансовых потребностей при непостоянстве финансовых показателей компании.

### 3.3. Практические занятия

№ п/п	Раздел дисциплины	Объем, часов	Тема практического занятия
1	1.2. Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие, критерии, параметры	4	Оценка эффективности инвестиционного проекта
2	1.4. Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	6	Управление инвестиционными рисками
<b>Итого:</b>		<b>10</b>	

### 3.4. Содержание практических занятий

### 1.2.1. Оценка эффективности инвестиционного проекта (А3: 4, СРС: 10)

**Форма организации:** Практическое занятие

**Описание:** Вопросы для обсуждения.

1. Дайте определение термину «инвестиционный проект».
2. Какие показатели характеризуют эффективность инвестиционного проекта. Представьте методы расчета указанных показателей.

Решение задач:

1. Для каждого из ниже перечисленных проектов рассчитайте IRR и NPV, если значения коэффициента дисконтирования равно 20%:

Проекты	IC	P1	P2	P3	P4	P5
A	-370	-	-	-	-	1000
B	-240	60	60	60	60	60
C	-263,5	100	100	100	100	100

2. Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный доход составит 50000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%?

### 1.4.2. Управление инвестиционными рисками (А3: 6, СРС: 10)

**Форма организации:** Семинар, коллоквиум

**Описание:** Вопросы для обсуждения

1. Понятие об инвестиционном риске. Виды рисков.
2. Методы анализа рисков при реализации проекта.
3. Экспертная методика оценки рисков инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки методов, области применения.
4. Методы снижения рисков.
5. Распределение риска между участниками проекта. Страхование рисков.
6. Резервирование средств на возмещения непредвиденных расходов при реализации инвестиционного проекта.
7. Учет рисков в плане финансирования инвестиционного проекта.

### 3.5. Лабораторные работы

Не предусмотрено учебным планом.

### 3.6. Содержание лабораторных работ

### 3.7. Курсовые работы и проекты по дисциплине

### 3.8. Промежуточная аттестация



1.

Прикрепленные файлы: Вопросы.docx

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

1. Основная и дополнительная литература по дисциплине
2. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».
3. Ресурсы научно-технической библиотеки МАИ.
4. Информационные стенды кафедры.

Вопросы для самостоятельной работы по темам:

№ п/п	Раздел дисциплины	Вопросы для самостоятельной работы
1	Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	Вопросы для самостоятельной работы

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

Описание показателей, критерии оценивания компетенций и описание шкал оценивания осуществляются в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе оценки результатов обучения студентов по дисциплине (Приказ №42 от 04.04.2014 «Об утверждении положения «Рейтинг по дисциплине»).

Для оценивания интегрированных и практико-ориентированных заданий обучающихся используются следующие критерии по 100-балльной шкале:

1. Формулирование представленной информации в виде проблемы;
2. Предложение способа решения проблемы;
3. Обоснование способа решения проблемы;
4. Демонстрация способа решения проблемы.

Оценивание осуществляется по следующей шкале:

100-балльная шкала	Результат освоения
менее 40	Критерий не сформирован
41-70	Критерий четко не выражен
71-100	Критерий выражен четко

Для оценивания ситуационных заданий используется следующая шкала:

100-балльная шкала	Результат освоения
менее 30	обучающийся не может сформулировать проблему, представленную в задании
31-50	обучающийся формулирует поставленную

	задачу, у него сформированы изолированные знания и умения, однако отсутствуют интегрированные понятия и навыки, в результате чего допущены ошибки в решении и задание не выполнено
51-80	задание выполнено, обучающийся применяет знания для решения поставленной проблемы, однако не сформированы компетенции, вследствие чего обучающийся испытывает затруднения в демонстрации способов решения задачи
81-100	задание выполнено как в теоретическом, так и в практическом плане, обучающийся легко демонстрирует свою компетентность по данному вопросу

Фонды оценочных средств, позволяющие оценить результаты обучения, включают в себя:

- вопросы к промежуточной аттестации.

Перечень компетенций и этапы их формирования приведены в следующей таблице:

N	Шифр	Компетенция	Этапы формирования компетенции
1	ПКР-5	Способен осуществлять аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта	<p>Лекции:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Введение в инвестиционный анализ фирмы .</li> <li>2. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности .</li> <li>3. Основы оценки эффективности инвестиционного проекта .</li> <li>4. Выбор параметров инвестиционного проекта .</li> <li>5. Особые типы инвестиционных проектов.</li> <li>6. Особенности оценки различных типов инвестиционных проектов .</li> <li>7. Особенности финансирования инвестиционных проектов .</li> <li>8. Учет и оценка рисков инвестиционных проектов .</li> <li>9. Формирование оптимального инвестиционного бюджета .</li> <li>10. Прогнозирование финансовой отчетности.</li> </ol> <p>Практические занятия:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Оценка эффективности инвестиционного проекта .</li> <li>2. Управление инвестиционными рисками .</li> </ol>

## Вопросы к промежуточной аттестации

### «Инвестиционный анализ»

#### 1. Экзамен (9 семестр)

Прикрепленные файлы: Вопросы.docx

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

### **а) основная литература:**

1. Охотников И.В. Инвестиционный анализ: уч.-метод.пос. [Электронный ресурс]/ И.В. Охотников, И.В. Сибирко, 2018. – 82с. Режим доступа: <https://reader.lanbook.com/book/173731#2>
2. Дубровская Т.В.Инвестиционный анализ: практикум / Т.В. Дубровская; СибГУ им. Решетнева. – Красноярск, 2018. -116 с. Режим доступа: <https://reader.lanbook.com/book/147571#1>
3. Иванюга Т.В. Инвестиционный анализ: учебно-методическое пособие для практических занятий по направлению подготовки 38.03.02. Менеджмент профиль Производственный менеджмент (все формы обучения) / Т.В. Иванюга. – Брянск: Издательство Брянский ГАУ, 2020. -55 с. Режим доступа: <https://reader.lanbook.com/book/172069#2>
4. Болодурина М.П. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / М.П. Болодурина: Оренбург. Гос. ун-т. – Электрон. дан. – Оренбург: ОГУ, 2017. – 255 с. Режим доступа: <https://reader.lanbook.com/book/110686#2>

### **б) дополнительная литература:**

1. Голов Р.С. Инвестиционное проектирование: Учебник/Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, А.В. Рукосуев.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017.-368 с.
2. Никулина Е.Н.Инвестиционный анализ : учеб. пособие / Е.Н. Никулина, Е.В. Тарасова; МАИ(нац. исслед. ун-т). - М. : МАИ, 2017. - 171 с. : ил. - (Учебное пособие). - к 25-летию каф. №508 "Финансовый менеджмент". - Библиогр.:с.168-169(26 назв.). - ISBN 978-5-4316-0413-3.  
Режим доступа:<http://elibrary.mai.ru/MegaPro/Download/ToView/1803?idb=NewMAI2014>
3. Никулина Е.Н.Экономическая оценка инвестиций : учеб.пособие / Е.Н. Никулина, Е.В. Тарасова, Д.М. Феломешкин; МАИ (Гос. техн. ун-т), Инженерно-экономич. ин-т "ИНЖЭКИН МАИ", Каф. "Экономика инвестиций". - М. : Доброе слово, 2011. - 85 с. : ил. - Библиогр.: с.84 (10 назв.). - ISBN 978-5-89796-381-9. Режим доступа:<http://elibrary.mai.ru/MegaPro/Download/ToView/12105?idb=NewMAI2014>
- 4.Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
- 5.Федеральный закон от 02.01.2000 №22-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
- 6.Инвестиционный анализ / Е. Н. Никулина, Е. В. Тарасова. - М. : МАИ, 2017. - ISBN 978-5-4316-0413-3.<http://elibrary.mai.ru/MegaPro/Web/SearchResult/toPage/1>

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

Для обеспечения образовательного процесса по дисциплине обучающимся предоставляется возможность круглосуточного дистанционного индивидуального доступа к электронным библиотечным системам из любой точки, в которой имеется доступ к сети «Интернет».

Наименование ресурса	Интернет-ссылка на ресурс
<b>"ZNANIUM.COM"</b>	
Электронная библиотечная система "ZNANIUM.COM".	<a href="http://znanium.com">http://znanium.com</a>
<b>ООО "Издательство Лань"</b>	
Электронная библиотечная система ООО "Издательство Лань".	<a href="http://e.lanbook.com">e.lanbook.com</a>
<b>ООО "Электронное издательство ЮРАЙТ"</b>	
Электронная библиотечная система ЮРАЙТ. ЭБС "Легендарные книги"	<a href="http://biblio-online.ru">http://biblio-online.ru</a> , <a href="https://biblio-online.ru/catalog/legendary">https://biblio-online.ru/catalog/legendary</a>
<b>Электронная библиотека МАИ</b>	
Электронная библиотека МАИ (собственность МАИ).	<a href="http://elibrary.mai.ru/MegaPro2/Web">http://elibrary.mai.ru/MegaPro2/Web</a>
<b>Электронная библиотека Консорциума аэрокосмических вузов России</b>	
Электронная библиотека Консорциума аэрокосмических вузов России.	<a href="http://elsau.ru">http://elsau.ru</a>
<b>Библиотека РФФИ</b>	
Библиотека РФФИ	<a href="http://www.rfbr.ru/rffi/ru/library">http://www.rfbr.ru/rffi/ru/library</a>
<b>Единое окно доступа к образовательным ресурсам</b>	
Единое окно доступа к образовательным ресурсам	<a href="http://window.edu.ru/">http://window.edu.ru/</a>
<b>Polpred.com</b>	
Polpred.com. Обзор СМИ	<a href="http://polpred.com">http://polpred.com</a>
<b>ООО "РУНЭБ"</b>	
Электронная библиотечная система eLIBRARY.	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>
<b>ООО "Национальный цифровой ресурс "Рукопт"</b>	
ООО "Национальный цифровой ресурс "Рукопт".	<a href="http://text.rucont.ru">http://text.rucont.ru</a>
<b>ООО "ИВИС"</b>	
ООО "ИВИС".	<a href="http://ivis.ru">http://ivis.ru</a>
<b>ООО "Интегратор авторского права"</b>	
ООО "Интегратор авторского права" IQlib.	<a href="http://www.iqlib.ru/">http://www.iqlib.ru/</a>
<b>ФГБУ "РГБ"</b>	
Электронная библиотека диссертаций РГБ.	<a href="http://dvs.rsl.ru">http://dvs.rsl.ru</a>
Национальная электронная библиотека (НЭБ).	<a href="http://нэб.рф">http://нэб.рф</a>

<b>НП НЭИКОН</b>	
Некоммерческое партнерство "Национальный Электронно-Информационный Консорциум".	<a href="http://archive.neicon.ru">http://archive.neicon.ru</a>
Научные полнотекстовые ресурсы издательства Springer (архив).	<a href="http://link.springer.com/">http://link.springer.com/</a>
Научные полнотекстовые журналы издательства Taylor&Francis Group (архив).	<a href="http://www.tandfonline.com/">http://www.tandfonline.com/</a>
База данных GreenFile компании EBSCO.	<a href="http://www.greeninfoonline.com">http://www.greeninfoonline.com</a> .
<b>Внешнеэкономическое объединение "Академинторг"</b>	
American Physical Society American Mathematical Society	<a href="http://publish.aps.org/">http://publish.aps.org/</a> <a href="http://www.ams.org/mathscinet/index.html">http://www.ams.org/mathscinet/index.html</a>
<b>ФГБУ "ГПНТБ России"</b>	
База данных Web of Science (правообладатель - Thomson Reuters, с 03.10.2016 г. - Clarivate Analytics).	<a href="http://www.webofscience.com">www.webofscience.com</a>
База данных Scopus издательства Elsevier.	<a href="http://scopus.com">http://scopus.com</a>
Springer Customer Service Center GmbH в научных и образовательных целях. Springer Nature	<a href="http://link.springer.com/">http://link.springer.com/</a> <a href="http://www.nature.com/">http://www.nature.com/</a>
База данных компании EBSCO Publishing: БД CASC. БД <a href="http://www.mathscinet.org/">MathSciNet via EBSCOhost</a> .	<a href="http://search.ebscohost.com">http://search.ebscohost.com</a>
Научные полнотекстовые журналы и книги издательства Elsevier.	<a href="http://www.sciencedirect.com">http://www.sciencedirect.com</a> <a href="http://www.elsevierscience.ru/products/science-direct">http://www.elsevierscience.ru/products/science-direct</a>
<b>РФФИ</b>	
Научные полнотекстовые англоязычные журналы American Chemical Society.	<a href="http://pubs.acs.org">http://pubs.acs.org</a> .

## **8.МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Эффективным способом развития творческих способностей студентов при изучении дисциплины является самостоятельная работа, которая нацелена на проработку студентами материала прошедших контактных занятий и подготовку к предстоящим занятиям.

Самостоятельная работа студентов проводится ими в соответствии с собственными возможностями. Можно, однако, рекомендовать групповое изучение материалов, обеспечивающее совместную работу нескольких студентов, что положительно влияет на качество проработки программы курса.

В то же время высокая степень усвоения изучаемой дисциплины достигается при постоянной работе студентов над текущим материалом. В этой связи желательна проработка лекционного материала в день его прочтения, что позволяет, во-первых, оперативно (на следующей лекции) снимать возникающие вопросы и, во-вторых, создавать багаж знаний по дисциплине задолго до промежуточной аттестации.

При подготовке к практическим занятиям также необходима проработка лекционного материала. Это позволит осознанно работать с предлагаемым материалом преподавателем на

практическом занятии, а, следовательно, закладывать базу методик и приемов при решении практических задач.

При изучении материала необходимо делать акцент не на зазубривании материала, а на понимании его физической сути, что развивает мышление и позволяет понять методологию изучаемой дисциплины.

*Методические рекомендации к заданиям:*

## 1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у студентов формирование у студентов знаний о закономерностях экономического развития, навыков анализа проблем и самостоятельного принятия решений в различных областях профессиональной и иной деятельности.

В рамках учебного процесса взаимосвязаны три вида нагрузки: аудиторная работа (лекции, практические занятия), самостоятельная работа студентов, контактные часы, в рамках которых преподаватель, с одной стороны, оказывает индивидуальные консультации по ходу выполнения самостоятельных заданий, с другой стороны, осуществляет контроль и оценивает результаты этих индивидуальных заданий. Оптимальный вариант планирования и организации студентом времени, необходимого для изучения дисциплины – распределить учебную нагрузку равномерно, то есть каждую неделю знакомиться с необходимым теоретическим материалом на лекционных занятиях и закреплять полученные знания самостоятельно, прочитывая рекомендуемую литературу.

К практическим занятиям необходимо готовиться заранее, чтобы была возможность проконсультироваться с преподавателем по трудным вопросам. В случае пропуска занятия, необходимо предоставить письменную разработку пропущенной темы.

Материалы для успешного освоения дисциплины: опорный конспект лекций; тестовые задания; задания для самостоятельной проработки, размещены на портале учебно-методической работы университета и кафедры.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно графику и требованиям, предложенным преподавателем.

Рекомендуется следующим образом планировать и организовать время, необходимое на изучение дисциплины «Инвестиционный анализ».

В ходе лекционных занятий студентам рекомендуется вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению. Задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых во внеаудиторное время можно сделать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

При подготовке к практическим занятиям, обучающимся необходимо изучить

основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы. В ходе подготовки к практическим занятиям необходимо освоить основные понятия и методики расчета показателей, ответить на контрольные вопросы. Творчески подойти к подготовке своего участия в дебатах, круглых столах, деловых играх.

В случае пропусков занятий, наличия индивидуального графика обучения и для закрепления практических навыков студентам могут быть выданы типовые индивидуальные задания, которые должны быть сданы в установленный преподавателем срок. Для понимания материала и качественного его усвоения рекомендуется такая последовательность действий:

- изучение конспекта лекции в тот же день (после лекции) - 10-15 минут. Изучение конспекта лекции за день перед следующей лекцией - 10-15 минут. Изучение теоретического материала по учебнику и конспекту - 2 час. в неделю, всего в неделю – 2 час. 30 минут;
- в течение недели 1 час. работать с литературой в библиотеке (электронной библиотеке);
- при подготовке к практическим занятиям следующего дня, необходимо сначала прочитать основные понятия и подходы по теме практического занятия. При подготовке к выполнению внеаудиторных заданий нужно сначала понять, что и как требуется сделать, какой теоретический материал нужно использовать, наметить план решения задач и заданий.

Рекомендации по работе с литературой заключаются в необходимости изучения книг. Рекомендуется после изучения очередного параграфа книги выполнить несколько простых упражнений на данную тему. Кроме того, очень полезно мысленно задать себе следующие вопросы (и попробовать ответить на них): о чем этот параграф? какие новые понятия введены, каков их смысл? что даст это на практике?

При подготовке к зачету по дисциплине «Инвестиционный анализ» обучающийся прорабатывает содержание лекций по своему конспекту и по рекомендованным учебникам. На каждый вопрос, обучающийся должен написать план ответа, кратко перечислить и запомнить основные факты, положения. На этапе подготовки к зачету обучающийся систематизирует и интегрирует информацию, относящуюся к разным разделам лекционного материала, лучше понимает взаимосвязь различных фактов и положений дисциплины, восполняет пробелы в своих знаниях.

Особое место среди форм контроля занимает тестирование по темам дисциплины «Инвестиционный анализ». Тестирование позволяет осуществить не только контроль, но и самоконтроль знаний студента, систематизировать их. Тесты являются средством для подготовки к зачету. При выполнении тестов, прежде всего студенту рекомендуется внимательно задание закрытой формы (отметить один или более правильных ответов), необходимо прочитать тестовое утверждение и в приведенном списке отметить сначала те ответы, в которых студент уверен, и определить те, которые точно являются ошибочными, затем еще раз прочитать оставшиеся варианты, подумать, не являются ли еще какие-то из них правильными. Важно дочитать варианты ответов до конца, чтобы различить близкие по форме, но разные по содержанию ответы. Тестовые задания служат основой проверки знаний в

качестве промежуточного контроля и с целью контроля остаточных знаний студентов после окончания изучения дисциплины «Инвестиционный анализ».

Выполнение домашнего студента является повторением, закреплением и усвоением пройденного на занятии материала, подготовка к изучению новых вопросов, расширение и углубление знаний, формирование умений и навыков. Преподаватель формулирует домашнее задание оптимальным по объёму и содержанию с вопросами для обсуждения и расчетными задачами, предполагая преемственность перехода от ранее изученного к новому.

Самостоятельная работа обучающихся является неотъемлемым элементом изучения дисциплины «Инвестиционный анализ». В ходе самостоятельной работы происходит формирование знаний, умений и навыков в учебной, научно-исследовательской, профессиональной деятельности, формирование общекультурных и профессиональных компетенций будущего бакалавра. Самостоятельная работа обучающихся предполагает изучение теоретического материала по актуальным вопросам дисциплины. Рекомендуются самостоятельное изучение доступной учебной и научной литературы, материалов периодической печати, интернет-ресурсов.

Самостоятельно изученные теоретические материалы повышают уровень подготовки обучающегося к усвоению лекционного материала и используются при выполнении заданий практических занятий. В процессе самостоятельной работы обучающиеся: осваивают материал, предложенный им на лекциях с привлечением указанной преподавателем литературы; осваивают дополнительные теоретические вопросы, связанные с анализом проблем современного менеджмента. Целями самостоятельной работы обучающегося являются: формирование навыков самостоятельной образовательной деятельности; выявление и устранение обучающимся пробелов в знаниях, необходимых для изучения данного курса; осознание роли и места изучаемой дисциплины в образовательной программе, по которой производится обучение.

Самостоятельная работа обучающегося обеспечена необходимыми учебными и методическими материалами основной и дополнительной литературой; демонстрационными материалами, используемыми во время проработки лекционных занятий. Организация самостоятельной работы по освоению содержания дисциплины «Инвестиционный анализ» включает в себя такие виды работ как самостоятельное изучение текстов лекций, учебников из списка основной и дополнительной рекомендуемой литературы, использование ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и пр.

Целесообразно ознакомиться с раскрытием содержания каждой лекции по нескольким рекомендованным источникам для сопоставления точек зрения различных авторов с различных методологических позиций, а для более углубленного изучения воспользоваться дополнительной литературой. Целесообразно также составление индивидуального терминологического словаря (гlossария) по теме вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение, и словаря новых понятий, с которыми обучающийся впервые сталкивается в своей образовательной практике. Для успешного освоения вопросов, вынесенных на самостоятельное



изучение, необходимо законспектировать предложенные вопросы. Возможно использование литературы, подобранной самим обучающимся.

При освоении дисциплины «Инвестиционный анализ» по использованию информационных технологий преподаватель рекомендует студентам использовать доступ к открытым файловым серверам сети Internet. При подготовке презентаций по темам самостоятельной работы студентам. Структура презентации должна иметь следующий вид:

- титульный слайд (1 слайд);
- актуальность темы презентации, цели и задачи исследования (2-3 слайда);
- постановка задач исследования (1-2 слайд);
- методы и результаты решения поставленных задач (6-8 слайдов);
- общие выводы и личный вклад студента в исследование (2-3 слайда);
- финальный слайд (1 слайд).

Таким образом, общее число слайдов в презентации должно составлять 12-18.

Несколько советов по подготовке слайдов

Готовя слайды, следуйте простым принципам:

- Не перегружайте слайд информацией - не больше 30 слов.
- Не дублируйте текст выступления
- Текст на слайдах должен быть простым и содержать ключевые данные вашего выступления, которые вы объясняете и комментируете.
- Следуйте правилу: одно предложение – одна мысль
- По возможности заменяйте текст на символы
- Не перегружайте презентацию частой сменой слайдов , анимационными и звуковыми эффектами. Это не концентрирует внимание, а напротив – отвлекает слушателей
- Не используйте больше 3 шрифтов
- Не используйте более 3-х цветов! Помните - цвет это тоже информация
- Выберите привлекательный шаблон оформления слайдов — профессиональный, но не слишком броский. Оформление не должно отвлекать внимание от содержания выступления.
- Сопровождение выступления слайдами должно соответствовать тексту выступления, каждому его этапу

Не стоит в своей презентации опираться только на слайды и зависеть от них. Основная «нагрузка» презентации лежит докладчике. Выступление не должно пострадать даже в том случае, если техника даст сбой. Подготовьте раздаточный материал.

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Дисциплина ориентирована на применение компьютерной техники, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», электронной библиотеки МАИ для поиска, сбора, хранения, обработки и представления информации.

Программное обеспечение, Интернет-ресурсы, электронные библиотечные системы:

Демо версия программного продукта "АЛЪТ-Инвест"

Демо версия программного продукта "Project Expert"

## **10. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. Лекционные занятия
  - 1.1. Комплект электронных презентаций/слайдов,
  - 1.2. Аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук),
2. Практические занятия
  - 2.1. Компьютерный класс,
  - 2.2. Презентационная техника (проектор, экран, ноутбук),
  - 2.3. Пакеты ПО общего назначения (текстовые редакторы, графические редакторы, и др.),
  - 2.4. Доступ Интернет

### **Аннотация рабочей программы**

Дисциплина Инвестиционный анализ является частью Блока 1 Дисциплины дисциплин подготовки студентов по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент. Дисциплина реализуется на Ступино факультете «Московский авиационного института (национального исследовательского университета)» кафедрой (кафедрами) ЭиУ.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций: ПКР-5.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с: логикой проведения экономического анализа инвестиций в реальные активы с учетом современных требований рынка. «Инвестиционный анализ» объясняет основные методологические концепции, принципы и методы, лежащие в основе проведения аналитической работы по разработке инвестиционной программы фирмы (capital budgeting) с учетом финансовых и нефинансовых ограничений. Руководитель, специалист по финансовому управлению предприятия должны обладать определенным набором знаний и навыков по анализу инвестиционных возможностей фирмы, распределению инвестиционных потоков по времени, обоснованию источников финансирования стратегических направлений деятельности, оценки влияния инвестиций в реальные активы на стоимость организации и ее текущую финансовую устойчивость.

Преподавание дисциплины предусматривает следующие формы организации учебного процесса: Самостоятельная работа, Лекция, Семинар, коллоквиум, Практическое занятие.

Программой дисциплины предусмотрены следующие виды контроля: промежуточная аттестация в форме Экзамен (9 семестр).

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часов. Программой дисциплины предусмотрены лекционные (14 часов), практические (10 часов), лабораторные (0 часов) занятия и (84 часов) самостоятельной работы студента.

### Прикрепленные файлы

#### Вопросы для самостоятельной работы.docx

##### Вопросы для самостоятельной работы

1. Представьте общее понятие об инвестициях.
2. Раскройте основные понятия, применяемые в федеральном законе «Об инвестициях в РФ»
3. Какова на Ваш взгляд роль инвестиций в экономическом развитии страны?
4. Перечислите функции иностранных инвестиций?
5. Дайте характеристику иностранному инвестору. Какие виды инвесторов выделяют?
6. Назовите меры регулирования иностранных инвестиций в развитых странах.
7. Какие препятствия существуют для инвесторов при осуществлении международных инвестиций?
8. Особые экономические зоны как инструмент привлечения иностранных инвестиций.
9. Оценка инвестиционной привлекательности территории.
10. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
11. Фонды прямого финансирования (ЗПИФ).
12. Экспертиза и оценка рисков инвестиционного проекта.
13. Составление календарного плана-графика погашения кредита по инвестиционному проекту.
14. Дайте понятие инвестиционным ресурсам предприятия. Представьте их классификацию.
15. В каких случаях целесообразно самофинансирование, а в каких использование заемных источников.
16. Как сохранить финансовую устойчивость предприятия при осуществлении инвестиционной деятельности. Какие показатели позволяют осуществлять мониторинг.
17. Охарактеризуйте особенности государственного финансирования инвестиционных проектов.
18. Дайте определение термину «инвестиционный проект».
19. Какие показатели характеризуют эффективность инвестиционного проекта. Представьте методы расчета указанных показателей.
20. Особенности расчетов эффективности инвестиционного проекта для получения необходимых источников финансирования в Российской Федерации и в иностранных банках.
21. Охарактеризуйте основные принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.
22. Каков алгоритм оптимизации инвестиционного портфеля?
23. Проведите анализ модели Шарпа.
24. Какие модели используются современными «игроками» финансового рынка при формировании оптимального инвестиционного портфеля?
25. Дайте общее понятие об инвестиционном риске.
26. Какие виды рисков известны?
27. Приведите примеры анализа рисков при реализации проекта.
28. Какие методы снижения рисков наиболее распространены в практике?
29. Охарактеризуйте порядок создания резервных фондов. Проанализируйте примерные положения о резервном фонде.
30. Необходимо ли учитывать риски в плане финансирования инвестиционного проекта.
31. IPO как форма привлечения инвестиций.

32. Приведите примеры участия государства в софинансировании инвестиционных программ.
33. Представьте алгоритм получения банковского кредита.
34. Сравните условия привлечения инвестиционных средств в российских и зарубежных банках.
35. В чем преимущества лизинга как формы финансирования инвестиционных проектов?
36. Представьте классификацию стратегических целей инвестиционной деятельности предприятий.
37. Представьте основные этапы разработки инвестиционной стратегии.
38. В чем заключается взаимосвязь целей предприятия с инвестиционными целями?
39. Охарактеризуйте типы инвестиционных стратегий предприятия.
40. Подробно раскройте сущность проведения SWOT-анализа и GAP – анализа.

## Вопросы.docx

1. Основные типы инвестиций, их классификация.
2. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов.
3. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация.
4. Эффективность инвестиционных проектов. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов. Типы эффективности.
5. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), MIRR.
6. Оценка параметров инвестиционного проекта: выбор временного горизонта, выбор ставки дисконтирования, построение денежных потоков.
7. Прямой подход к построению денежных потоков. Денежные потоки по видам деятельности. Связь денежных потоков и жизненного цикла компании.
8. Система цен при проведении инвестиционных расчетов. Влияние инфляции на эффективность проекта.
9. Взаимодополняющие, взаимоисключающие и альтернативные проекты.
10. Оценка эффективности проектов с разными сроками.
11. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене оборудования.
12. Оценка проектов с иностранными инвестициями. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.
13. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
14. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
15. Организация подрядных отношений в строительстве.
16. Финансирование инвестиционных проектов. Собственные и заемные средства. Условия предоставления бюджетного финансирования.
17. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.
18. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование.
19. Лизинг, виды и преимущества.
20. Проектное финансирование.
21. Венчурное финансирование.
22. Ипотечное кредитование.
23. Связь финансирования и жизненного цикла компании.
24. Связь инвестиционных и финансовых решений. Скорректированная приведенная стоимость (APV).
25. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR).
26. Оценка премий за риск.
27. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений.
28. Особенности оценки венчурных инвестиционных проектов в инновационные проекты (выбор ставки дисконтирования, прогнозирование выхода из проекта).
29. Выбор инвестиционных программ в условиях ограниченности ресурсов: использование показателей IRR и PI. Использование моделей линейного программирования для формирования оптимального инвестиционного бюджета.
30. Бюджетная и социальная эффективность инвестиционных проектов. Понятие total NPV. Подходы при оценке бюджетной и социальной ставки дисконтирования.
31. Использование анализа издержек и выгод (СВА) и анализа издержек и результативности (СЕА) для оценки эффективности государственных инв. проектов.

32. Оценка социальной составляющей инвестиционных проектов. Экспертные и аналитические методы.
33. Формирование инвестиционного бюджета региона: использование СЕА и методики оценки качества жизни Айвазяна.
34. Инвестиционные качества ценных бумаг. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
35. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю.
36. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель.
37. Стратегия управления портфелем.