

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Инвестиционный анализ**

**Кафедра экономических и общеобразовательных дисциплин**

**Образовательная программа бакалавриата:**  
**38.03.01 Экономика**

**Направленность (профиль) программы: Финансы и кредит**

**Уровень высшего образования:**

**бакалавриат**

**Форма обучения:**

**очно – заочная**

**Статус дисциплины: *входит в обязательную часть ОПОП***

**Избербаш, 2025**

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» составлена в 2025 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от «12» августа 2020 г., № 954.

Разработчик: кафедра экономических и общеобразовательных дисциплин, Абдулманапов С.Г., профессор, д.э.н.

Рабочая программа по дисциплине «Инвестиционный анализ» одобрена: на заседании кафедры экономических и общеобразовательных дисциплин от «30» января 2025 г., протокол № 6

Зав. кафедрой  Сулейманова А.М.  
(подпись)

на заседании Методической комиссии филиала ДГУ в г. Избербаше от «30» января 2025 г., протокол № 6.

Председатель  Алиев Ш.И.  
(подпись)

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### **Раздел программы**

Аннотация рабочей программы дисциплины

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)
4. Объем, структура и содержание дисциплины
5. Образовательные технологии
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

## **Аннотация рабочей программы дисциплины**

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является обязательной дисциплиной и входит в обязательную часть образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика.

Дисциплина реализуется в филиале кафедрой экономических и общеобразовательных дисциплин.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с организацией и методикой проведения инвестиционного анализа для принятия оптимальных управленческих решений по повышению результативности и эффективности инвестиционной деятельности.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: профессиональных: ОПК-4.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме экзамена.

Объем дисциплины - 3 зачетные единицы, в том числе в академических часах по видам учебных занятий - 108 ч.

## **Очная форма обучения**

| Семестр | Учебные занятия |  |                      |                      |     |              |                          | Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) |         |
|---------|-----------------|--|----------------------|----------------------|-----|--------------|--------------------------|---|---------|
|         | в том числе:    |  |                      |                      |     |              |                          |   |         |
|         | Всего           | Контактная работа обучающихся с преподавателем |                      |                      |     |              | СРС, в том числе экзамен |   |         |
|         |                 | Лекции   | Лабораторные занятия | Практические занятия | КСР | консультации |                          |   |         |
| 7       | 108             | 52   | 24                   | -                    | 28  | 36           |                          | 20  | Экзамен |

## Очно-заочная форма обучения

| Семестр | Учебные занятия |       |  |                      |                      |     |              |                          | Форма промежуточной аттестации<br>(зачет, дифференцированный зачет, экзамен) |  |
|---------|-----------------|-------|--|----------------------|----------------------|-----|--------------|--------------------------|--|--|
|         | в том числе:    |       |  |                      |                      |     |              |                          |  |  |
|         |                 |       | Контактная работа обучающихся с преподавателем |                      |                      |     |              | СРС, в том числе экзамен |  |  |
|         | Всего           | Всего | Лекции   | Лабораторные занятия | Практические занятия | КСР | консультации |                          |  |  |
| 8       | 108             | 36    | 14   | -                    | 22                   | 36  |              | 36                       | Экзамен  |  |

## **1. Цели освоения дисциплины**

Цели освоения дисциплины соотносятся с общими целями ОПОП ВО по направлению 38.03.01 Экономика.

Целями освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» являются:

- формирование у студентов знаний, умений и навыков при изучении вопросов организации проведения инвестиционного анализа для принятия оптимальных управленческих решений по повышению эффективности инвестиционной деятельности, формирование у обучающихся соответствующих компетенций;

– воспитание у студентов чувства ответственности, закладка нравственных, эстетических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения, способностей придерживаться законов и норм поведения, принятых в обществе и в своей профессиональной среде.

Конкретные задачи дисциплины состоят в изучении методик инвестиционного анализа и возможностей их применения на практике.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата**

Дисциплина «Инвестиционный анализ» входит в обязательную часть образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика.

Для изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» необходимы знания, полученных при изучении таких дисциплин, как «Математика для экономистов», «Статистика», «Эконометрика», «Микроэкономика», «Экономика организаций», «Финансы», «Менеджмент», «Экономический анализ».

Для освоения данной дисциплины необходимы знания математических расчетов, источников информации, способов составления аналитических таблиц, расчета и интерпретации экономических показателей, методов и приемов экономического анализа, этапов аналитической работы.

Знания, полученные в результате освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» могут быть использованы для усвоения содержания производственной практики, при написании курсовой работы и выпускной квалификационной работы.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения и процедура освоения)

| Код и наименование компетенции из ОПОП   | Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП)  | Планируемые результаты обучения   | Процедура освоения  |
|--|---|---|---|
| <b>ОПК-4.</b><br>Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности | <b>Б-ОПК-4.4.</b><br>Критически сопоставляет альтернативные варианты решения поставленных профессиональных задач, разрабатывает и обосновывает принятие управленческих решений с учетом критериев экономической эффективности и оценки рисков инвестиционных вложений | <p><b>Воспроизводит</b> усвоенную терминологию, представление об инвестиционных процессах, о методах формирования и управления инвестиционными вложениями</p> <p><b>Понимает</b> базовые принципы обоснованного выбора метода принятия управленческих решений в области инвестирования для различных ситуаций с учетом факторов времени и риска</p> <p><b>Применяет</b> современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; методы оценки рисков, доходности и эффективности принимаемых инвестиционных решений</p> | Устный и письменный опрос, выполнение ситуационных задач, кейс-заданий, написание доклада, тестирование |

### 4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины - 3 зачетные единицы, в том числе в академических часах по видам учебных занятий - 108 ч.

#### 4.2. Структура дисциплины

4.2.1. Структура дисциплины в очной форме и очно-заочной форме

| №<br>п/<br>п                                    | Разделы и темы<br>дисциплины   | Семестр | Неделя семестра | Виды учебной<br>работы, включая<br>самостоятельную<br>работу студентов и<br>трудоемкость (в<br>часах) |                          |   | Формы текущего контроля<br>успеваемости (по неделям<br>семестра)                      | Форма промежуточной<br>аттестации (по семестрам) |
|---|--|---------|-----------------|---|--------------------------|---|---|--|
|   |  |         |                 | Лекции  | Практически<br>е занятия | Самостоятельна<br>я работа,<br>контроль |   |  |
| <b>Модуль 1. Анализ инвестиционных проектов</b> |  |         |                 |   |                          |   |   |  |
| 1   | Теоретические основы инвестиционного анализа                           | 7       | 1-3             | 2   | 2                        | 2                                       | Фронтальный опрос, тестирование, защита рефератов                                     |  |
| 2   | Анализ эффективности инвестиционных проектов                           | 7       | 4-6             | 4   | 4                        | 3                                       | Опросы, решение практических задач, кейсов, защита рефератов                          |  |
| 3   | Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска | 7       | 7-9             | 4   | 4                        | 3                                       | Опросы, решение практических задач, кейсов, защита рефератов                          |  |
| 4   | Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции                     | 7       | 10-11           | 2   | 4                        | 2                                       | Фронтальный опрос, решение практических задач, кейсов, тестирование, защита рефератов |  |
| <i>Итого по модулю 1:</i>                       |  | 7       | 1-11            | 12  | 14                       | 10                                      | Контрольная работа  |  |
| <b>Модуль 2. Оценка финансовых инвестиций</b>   |  |         |                 |   |                          |   |   |  |
| 5   | Анализ финансовых инвестиций в акции                                   | 7       | 12-14           | 4   | 6                        | 4                                       | Фронтальный опрос, решение практических задач   |  |
| 6   | Анализ финансовых инвестиций в облигации                               | 7       | 14-15           | 4   | 4                        | 4                                       | Фронтальный опрос, решение практических задач   |  |
| 7   | Анализ инвестиционной привлекательности организаций                    | 7       | 16-17           | 4   | 4                        | 2                                       | Экспресс-опрос, защита рефератов  |  |
| <i>Итого по модулю 2:</i>                       |  | 7       | 12-17           | 12  | 14                       | 10                                      | Контрольная работа  |  |
| <u>Модуль 3</u><br>Подготовка к экзамену        |  | 7       |                 |   |                          | 36                                      | Экзамен   |  |
| <b>ИТОГО:</b>                                   |  | 108     | 1-17            | 24  | 28                       | 56                                      |   |  |

| №<br>п/<br>п                                    | Разделы и темы<br>дисциплины   | Семестр | Неделя семестра | Виды учебной<br>работы, включая<br>самостоятельную<br>работу студентов и<br>трудоемкость (в<br>часах) |                         |  | Формы текущего контроля<br>успеваемости (по неделям<br>семестра)                      | Форма промежуточной<br>аттестации (по семестрам) |
|---|--|---------|-----------------|---|-------------------------|--|---|--|
|   |  |         |                 | Лекции  | Практические<br>занятия | Самостоятельная<br>работа,<br>контроль |   |  |
| <b>Модуль 1. Анализ инвестиционных проектов</b> |  |         |                 |   |                         |  |   |  |
| 1   | Теоретические основы инвестиционного анализа                           | 7       | 1-3             | 2   | 2                       | 2                                      | Фронтальный опрос, тестирование, защита рефератов                                     |  |
| 2   | Анализ эффективности инвестиционных проектов                           | 7       | 4-6             | 4   | 4                       | 3                                      | Опросы, решение практических задач, кейсов, защита рефератов                          |  |
| 3   | Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска | 7       | 7-9             | 4   | 4                       | 3                                      | Опросы, решение практических задач, кейсов, защита рефератов                          |  |
| 4   | Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции                     | 7       | 10-11           | 2   | 4                       | 2                                      | Фронтальный опрос, решение практических задач, кейсов, тестирование, защита рефератов |  |
| <i>Итого по модулю 1:</i>                       |  | 7       | 1-11            | 12  | 14                      | 10                                     | Контрольная работа  |  |
| <b>Модуль 2. Оценка финансовых инвестиций</b>   |  |         |                 |   |                         |  |   |  |
| 5   | Анализ финансовых инвестиций в акции                                   | 7       | 12-14           | 4   | 6                       | 4                                      | Фронтальный опрос, решение практических задач   |  |
| 6   | Анализ финансовых инвестиций в облигации                               | 7       | 14-15           | 4   | 4                       | 4                                      | Фронтальный опрос, решение практических задач   |  |
| 7   | Анализ инвестиционной привлекательности организаций                    | 7       | 16-17           | 4   | 4                       | 2                                      | Экспресс-опрос, защита рефератов  |  |
| <i>Итого по модулю 2:</i>                       |  | 7       | 12-17           | 12  | 14                      | 10                                     | Контрольная работа  |  |
| <u>Модуль 3</u><br>Подготовка к экзамену        |  | 7       |                 |   |                         | 36                                     | Экзамен   |  |
| <b>ИТОГО:</b>                                   |  | 108     | 1-17            | 14  | 22                      | 36/36                                  |   |  |

## **4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).**

### **4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.**

#### **Модуль 1. Анализ инвестиционных проектов**

##### *Тема 1. Теоретические основы 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.

Понятие инвестиционного анализа. Предмет, методы и информационное обеспечение инвестиционного анализа. Объект и субъект инвестиционного анализа

##### *Тема 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов*

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.

Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Анализ альтернативных проектов.

##### *Тема 3. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска*

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и

реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.

Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.

#### *Тема 4. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции*

Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционного проекта: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.

Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

#### **Модуль 2. Оценка финансовых инвестиций**

##### *Тема 5. Анализ финансовых инвестиций в акции*

Сущность ценных бумаг. Понятие акции. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций в акции. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования в акции: доходность, риск и ликвидность.

##### *Тема 6. Анализ финансовых инвестиций в облигации*

Понятие облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций в облигации. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.

##### *Тема 7. Анализ инвестиционной привлекательности организаций.*

Цель, задачи и информационное обеспечение анализа инвестиционной привлекательности организаций. Инвестиционная привлекательность, абсолютная и относительная инвестиционная привлекательность, рейтинговая и интегральная оценка.

Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организаций.

#### **4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.**

#### **Модуль 1. Анализ проектов**

##### *Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа.*

1. Понятие, цель и задачи инвестиционного анализа.
2. Информационное обеспечение инвестиционного анализа
3. Методы инвестиционного анализа.

*Источники:* обязательные – 1,2;

дополнительные – 6,7,8.

*Тема 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов*

1. Сущность, виды и реализация инвестиционных проектов.
2. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
3. Показатели оценки финансовой надежности проекта.

*Источники:* обязательные – 1,3;

дополнительные – 3,5,6.

*Тема 3. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.*

*Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие и виды рисков.
2. Классификация коммерческих рисков.
3. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.

*Источники:* обязательные – 1,2;

дополнительные – 4,5,7.

*Тема 4. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.*

*Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие и виды инфляции.
2. Методы анализа влияния инфляции.
3. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции.

*Источники:* обязательные – 1,2;

дополнительные – 4,5,8.

**Модуль 2. Оценка финансовых инвестиций**

*Тема 5. Анализ финансовых инвестиций в акции*

1. Методы оценки стоимости акций
2. Анализ индексов фондового рынка.

*Источники:* обязательные – 1,3;

дополнительные – 4,5.

*Тема 6. Анализ финансовых инвестиций в облигации*

1. Облигации как объект инвестиционного анализа
2. Анализ эффективности вложений в облигации.

*Источники:* обязательные – 1,3;

дополнительные – 3,7,8.

*Тема 7. Анализ инвестиционной привлекательности организации.*

1. Цель, задачи и информационное обеспечение анализа инвестиционной привлекательности организаций.

2. Инвестиционная привлекательность: абсолютная и относительная.
3. Рейтинговая и интегральная оценка.
4. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации.

*Источники:* обязательные – 1,2;  
дополнительные – 4,5,8.

## **5. Образовательные технологии**

Современные образовательные технологии в преподавании дисциплины «Инвестиционный анализ» ориентированы на реализацию инновационных методов обучения как слагаемых учебного процесса. Они учитывают преимущества компетентностного подхода к изучению дисциплины, обеспечивают повышение качества знаний, необходимых для профессиональной деятельности бухгалтеров, аналитиков и аудиторов. Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии с использованием активных и интерактивных форм обучения.

Лекции проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как тематическая дискуссия, проблемная лекция, обзорная лекция, лекция-информация с использованием фактических данных и т.п.

При ведении практических занятий используются такие стандартные методы обучения, как тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос, решение кейса задач, метод малых групп и т.п. При проведении практических занятий в интерактивной форме используются следующие методы: анализ конкретных ситуаций, тематическая групповая дискуссия, деловая игра, блиц-опрос, проблемный семинар.

К участию в проведении занятий привлекаются консультанты отдела реализации инвестиционной политики Агентства по предпринимательству и инвестициям РД.

Применяя различные методы и формы обучения, необходимо учитывать, что занятия должны выполнять не только информационную функцию, но также и мотивационную, воспитательную и обучающую.

Информационная функция лекции предполагает передачу необходимой информации по теме, которая должна стать основой для дальнейшей самостоятельной работы студента.

Мотивационная функция должна заключаться в стимулировании интереса студентов к науке. На лекции необходимо заинтересовывать, озадачивать студентов с целью выработки у них желания дальнейшего изучения той или иной экономической проблемы.

Воспитательная функция ориентирована на формирование у молодого поколения чувства ответственности, закладку нравственных, этических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов,

мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения.

Обучающая функция реализуется посредством формирования у студентов навыков работы с первоисточниками и научной и учебной литературой.

## **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.**

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, она осуществляется студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа по дисциплине, предусмотренная учебным планом в объеме 8 ч для очной формы и 26 часа для очно-заочной формы, направлена на более глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» выступают следующие:

- 1) проработка учебного материала;
- 2) работа с электронными источниками;
- 3) выполнение кейс-заданий и решение задач;
- 4) обработка аналитических данных;
- 5) работа с бухгалтерской отчетностью;
- 6) подготовка докладов к участию в тематических дискуссия;
- 7) работа с тестами и вопросами;
- 8) написание рефератов.

### ***Методические рекомендации по написанию рефератов***

Написание реферата используется в учебном процессе с целью развития у студентов умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов. С помощью рефератов студент глубже изучает разделы и темы дисциплины, учится логически мыслить, оформлять, докладывать, презентовать и защищать результаты самостоятельно проведенного научного исследования.

Процесс подготовки, написания и защиты реферата включает:

- выбор темы;
- подбор специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание и оформление текста (5-15 машинописных страниц);
- подготовка тезисов доклада (на 7-10 минут);
- устное изложение в виде доклада, в том числе виде презентации.

Выбор темы реферата осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему в соответствии с направлением его НИР.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист;
- план работы;
- введение;
- текст работы (разбитый на разделы);
- заключение
- список литературы.

Содержание реферата студент докладывает на практическом занятии, научно-практической конференции. По результатам написания, защиты и обсуждения реферата студенту выставляется соответствующий балл за СРС.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

### **7.1. Типовые контрольные задания**

#### *Примерная тематика рефератов по модулям и темам дисциплины*

##### ***Модуль 1. Анализ проектов.***

1. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
2. Основные направления долгосрочного инвестирования.
3. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей.
4. Трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала.
5. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
6. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.
7. Анализ динамики объема и структуры инвестиций по конкретным группам и видам основных фондов.
8. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
9. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
10. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
11. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
12. «Золотое» правило бизнеса.
13. Современная стоимость денежного потока.

14. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
15. Оценка проекта по величине чистой современной стоимости денежного потока.
16. Начальные инвестиционные затраты.
17. Зависимость чистой современной стоимости от параметров инвестиционных проектов.
18. Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
19. Способы измерения рентабельности инвестиций – с учетом фактора времени, т.е. с дисконтированием членов потока платежей и бухгалтерским.
20. Индекс рентабельности проекта. Неоднозначность индекса рентабельности для оценки эффективности инвестиционного проекта.

### ***Модуль 2. Анализ финансовых инвестиций.***

21. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений и на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков.
23. Методы учета влияния инфляции.
24. Виды финансовых рисков.
25. Количественное измерение степени риска инвестиций.
26. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг.
27. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг.
28. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги.
29. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
30. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям.
31. Зависимость доходности облигаций от условий займа.
32. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций.

### **Примерные тестовые задания**

1. *Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:*
  - 1) оценке эффективности проекта в целом;
  - 2) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
  - 3) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;
  - 4) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
2. *Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000?*
  - 1) 0,928
  - 2) 1,077
  - 3) 1,931

- 4) -1,931
3. Сущность риска проявляется в таких функциях, как:
- 1) регулятивная
  - 2) защитная
  - 3) стимулирующая
  - 4) фискальная
4. Цена продукции или ресурсов, выраженная с помощью международного ликвидного денежного средства это:
- 1) расчетная цена
  - 2) мировая цена
  - 3) прогнозная цена
  - 4) базисная цена
5. Установите соответствие понятий
- 1.простая процентная ставка
  - 2.сложная процентная ставка
  - 3.банковское дисконтирование
  - 4.математическое дисконтирование
  - 5.капитализация процентов
1. соотношение суммы процентов от финансовой операции и суммы, вложенных в нее средств
- 2.ставка, которая применяется к сумме с начисленными в предыдущем периоде процентами
- 3.дисконтирование с использованием учетной ставки
- 4.расчёт текущей стоимости
- 5.присоединение начисленных процентов к сумме, которая служила базой для их определения
6. Принцип неравноценности денег заключается в том, что:
- 1.равные по абсолютной величине денежные суммы, относящиеся к различным моментам времени, оцениваются по-разному
2. "сегодняшние деньги ценнее завтрашних денег"
  3. деньги обесцениваются со временем
  4. деньги приносят доход
7. Установите соответствие понятий
- 1.простая процентная ставка
  - 2.сложная процентная ставка
  - 3.банковское дисконтирование
  - 4.математическое дисконтирование
  - 5.капитализация процентов
- 1.соотношение суммы процентов от финансовой операции и суммы, вложенных в нее средств
- 2.ставка, которая применяется к сумме с начисленными в предыдущем периоде процентами
- 3.дисконтирование с использованием учетной ставки
- 4.расчёт текущей стоимости

5. присоединение начисленных процентов к сумме, которая служила базой для их определения

8. Определить  $NPV$  проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 д. е. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200. Ставка дисконта 12%.

-2134,3

9. Определить  $PI$  проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 д. е. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200. Ставка дисконта 12%.

0,81

10. Рассчитать  $NPV$  по проекту, если инвестиционные затраты по проекту 200000 руб. Ежегодный доход 80500 руб. Ставка дисконтирования, заданная инвестором 10%; срок полезного использования инвестиционного проекта 10 лет.

221762,59

### ***Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамен)***

1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
3. Предмет, объект, субъект, цели инвестирования.
4. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.
5. Понятие инвестиционного проекта.
6. Жизненный цикл инвестиционного проекта (описать стадии).
7. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
8. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.
9. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Срок окупаемости).
10. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Коэффициент эффективности инвестиций).
11. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Норма прибыли на капитал).
12. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Метод приведенных затрат).
13. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Чистый приведенный эффект).
14. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Индекс рентабельности инвестиций).
15. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Внутренняя норма прибыли).

16. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Дисконтированный срок окупаемости).
17. Анализ альтернативных проектов.
18. Понятие инвестиционных рисков.
19. Классификация инвестиционных рисков.
20. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
21. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска (Метод анализа чувствительности).
22. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска (Метод сценариев).
23. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
24. Сущность ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.
25. Виды ценных бумаг.
26. Показатели, используемые для оценки эффективности финансовых инвестиций.
27. Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков.
28. Методы учета влияния инфляции.
29. Факторы, влияющие на денежные потоки.
30. Корректировка денежных потоков в условиях инфляции с использованием различных индексов.
31. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.
32. Природа риска и виды риска: предпринимательский (бизнес-риск) и финансовый.
33. Виды финансовых рисков.
34. Количественное измерение степени риска инвестиций.
35. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
36. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру).
37. Классификация ценных бумаг на основные, производные и инструменты денежного рынка.
38. Финансовые инвестиции.
39. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги.
40. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг.
41. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг.
42. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги.
43. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
44. Доход по процентным облигациям.
45. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям.
46. Зависимость доходности облигаций от условий займа.

47. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций.
48. Ставка дивиденда.
49. Курсовая стоимость акции.
50. Расчет курсовой цены акции.
51. Формирование годового дохода по акциям.
52. Инвестиционная привлекательность компании.
53. Методы оценки инвестиционной привлекательности.

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

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающая из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий - 10 баллов (на каждом занятии),
- участие на практических занятиях 70 - баллов (на каждом занятии),
- выполнение самостоятельной работы - 20 баллов.
- выполнение контрольных работ - 100 баллов (1 теоретический вопрос - 20 баллов, 15 тестов – 30 баллов, решение ситуационной задачи, кейса – 50 баллов).

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 50 баллов,
- решение задачи- 50 баллов

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.**

### **a) основная литература:**

1. Блау С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. – 4-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 256 с. : ил., табл., граф. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621624> (дата обращения: 19.01.2025). – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-04321-5. – Текст: электронный.

2. Коренкова, С. И. Инвестиционный анализ: учебное пособие:/ С. И. Коренкова. – 3-е изд., перераб. – Тюмень : Тюменский государственный университет, 2017. – 240 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600319> (дата обращения: 10.01.2025). – Библиогр.: с. 153-155. – ISBN 978-5-400-01242-6. – Текст: электронный.

3. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник / Т. У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити, 2014. – 247 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210> (дата обращения:

19.01.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-02497-4. – Текст: электронный.

**б) дополнительная литература:**

4. Инвестиционный анализ: электронный практикум : / сост. Е. А. Федулова, С. А. Кононова ; Кемеровский государственный университет, Кафедра финансов и кредита. – Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2017. – 111 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495215> (дата обращения: 19.01.2025). – Библиогр.: с. 106-108. – ISBN 978-5-8353-2170-4. – Текст : электронный.

5. Инвестиционная деятельность: учебник / М. И. Ермилова, А. Ф. Лещинская, Н. В. Грызунова [и др.]. – Москва : Юнити-Дана, 2020. – 367 с. : табл., схем., граф. – (Magister). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=692055> (дата обращения: 10.01.2025). – Библиогр.: с. 348-353. – ISBN 978-5-238-03251-1. – Текст : электронный.

6. Карпович, А. И. Оценка инвестиционной деятельности: учебное пособие: [16+] / А. И. Карпович; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 72 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576331> (дата обращения: 19.01.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3650-9. – Текст : электронный.

7. Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений: учебник : [16+] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. : ил., табл., схем. – (Учебники НГТУ). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721> (дата обращения: 19.01.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3482-6. – Текст: электронный.

**9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.**

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 17.01.2025).
2. Информационно-правовой портал «Гарант.ру» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.garant.ru> (дата обращения 17.01.2025).
3. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах литературы, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2020. – URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 17.01.2025).
4. eLIBRARY.RU[Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 17.01.2025).

5. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 17.01.2025).
6. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК)-URL: <http://www.spark-interfax.ru/promo/> (дата обращения 17.01.2025).
7. Центр раскрытия корпоративной информации -URL:<https://www.e-isclosure.ru/> (дата обращения 17.01.2025).

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.**

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение лекций, практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде рефератов, докладов, тестов, кейс-заданий и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном обсуждении вопросов темы, тематических докладов, рефератов, решении ситуационных задач, кейсов, выполнении контрольных заданий .

При подготовке к практическому занятию студенты должны изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. Студент может ознакомиться и с дополнительной литературой: периодические издания, интернет- источники.

Форма работы с литературой может быть разнообразной – начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например; составление плана, подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

Подготовка к экзамену предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы, повторение материалов практических занятий, разбор решений типовых задач и кейсов.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.**

В процессе преподавания дисциплины используются современные технологии визуализации учебной информации (создание и демонстрация презентаций), ресурсы электронной информационно-образовательной среды университета.

Проведение данной дисциплины не предполагает использование специального программного обеспечения. Используется следующее лицензионное программное обеспечение общего назначения и

информационные справочные системы: прикладные программы пакета OfficeStd 2016 RUSOLPNLAcdmc (Microsoft OfficeWord для создания текстовых файлов; Microsoft Office Excel для составления аналитических таблиц и расчета показателей; Microsoft Office Power Point для создания презентаций, визуального сопровождения докладов), Справочно Правовая Система Консультант Плюс, Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ»

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.**

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения - учебные аудитории для проведения всех видов занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью.

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа оснащены современным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ДГУ.