

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр заочного и дистанционного обучения



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по образовательной деятельности КФУ  
Проф. Д.А. Таюрский

» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

подписано электронно-цифровой подписью

**Программа дисциплины**  
Инвестиционный анализ Б1.В.ДВ.3

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Менеджмент организации

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Мельник А.Н.

**Рецензент(ы):**

Лукишина Л.В.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Мельник А. Н.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного и дистанционного обучения):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 954966318

Казань  
2018

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) заведующий кафедрой, д.н. (профессор) Мельник А.Н. кафедра инноваций и инвестиций Высшая школа Открытый институт инновационного, технологического и социального развития , Alexander.Melnik@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины 'Инвестиционный анализ' является выявление места и роли инвестиций в инновационном развитии экономики, знакомство с методами экономической оценки инвестиций при обосновании инновационных проектов, а также получение комплекса знаний, необходимых для обоснования принимаемых управленческих решений на основе экономической оценки инвестиций.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел "Б1.В.ДВ.3 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 5 курсе, 9, 10 семестры.

Дисциплина 'Инвестиционный анализ' является логическим продолжением ряда курсов, изученных студентами ранее, таких как 'Управление инновациями', 'Экономическая теория', 'Экономический анализ'

В результате освоения дисциплины 'Инвестиционный анализ' студенты смогут применить полученные теоретические и практические знания при прохождении производственной практики и подготовке отчета по практике, а также при написании дипломной работы.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-10 (профессиональные компетенции)	владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления
ПК-15 (профессиональные компетенции)	умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-4 (профессиональные компетенции)	умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- роль инвестиций в инновационном развитии экономики;
- взаимосвязь между инвестиционной деятельностью и результатами функционирования предприятия;

- отличие в оценке общей (абсолютной) и сравнительной экономической эффективности;
- принципы инвестиционного планирования.

2. должен уметь:

- ориентироваться в работе по привлечению внешних и внутренних инвестиций для развития предприятия;
- использовать в практической деятельности различные меры по стимулированию привлечения инвестиций в экономику региона;
- определять рейтинг инвестиционной привлекательности различных регионов.

3. должен владеть:

- навыками решения прикладных задач по инвестиционному проектированию, экономической оценке инвестиций в различных сферах деятельности;
- навыками практических расчетов с использованием статических и динамических методов оценки инвестиций.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- использовать полученные теоретические знания на практике.

**4. Структура и содержание дисциплины/ модуля**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 1 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: зачет с оценкой отсутствует в 9 семестре; в 10 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

**4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю**

**Тематический план дисциплины/модуля**

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе рыночных отношений.	9	1-2	2	1	0	Дискуссия

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
2.	Тема 2. Тема 2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, получившие развитие применительно к условиям функционирования централизованной экономики.	9	3-5	1	1	0	Коллоквиум
3.	Тема 3. Тема 3. Методические основы экономической оценки инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.	9	6-8	1	1	0	Письменная работа
4.	Тема 4. Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.	9	9-12	2	1	0	Дискуссия
5.	Тема 5. Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.	9	13-15	2	0	0	Устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды.	9	16-18	6	12	0	Контрольная работа
	Тема . Итоговая форма контроля	9		0	0	0	Зачет с оценкой
	Итого			14	16	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

**Тема 1. Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе рыночных отношений.**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Предмет и задачи курса "Экономическая оценка инвестиций". Экономическая сущность инвестиций. Инвестиции и капитальные вложения. Валовые и чистые инвестиции и их динамика. Эффект мультипликатора. Факторы, влияющие на величину спроса на инвестиции. Классификация инвестиций по различным признакам: по направлениям вложения (объектам инвестирования), по периоду инвестирования, по характеру участия в инвестировании, по формам собственности инвесторов, по региональному признаку. Цель осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиции и инновации. Понятие инвестиционного менеджмента. Задачи и функции инвестиционного менеджмента.

**практическое занятие (1 часа(ов)):**

Инвестиции. Структура инвестиций. Расчет потребности в инвестициях. Решение задач.

**Тема 2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, получившие развитие применительно к условиям функционирования централизованной экономики.**

**лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Проблема формирования критерия эффективности. Виды эффективности. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Экономический эффект и экономическая эффективность. Общая (абсолютная) и сравнительная экономическая эффективность вариантов инвестиций. Срок окупаемости капитальных вложений. Норматив экономической эффективности инвестиций и его экономическая сущность. Приведенные затраты.

**практическое занятие (1 часа(ов)):**

Анализ показателей инвестиционной деятельности в регионе. Решение задач: капитальные вложения; структура капитальных вложений; удельные капитальные вложения.

**Тема 3. Методические основы экономической оценки инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.**

**лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Стадии экономической жизни инвестиций. Особенности работ, выполняемых на различных стадиях экономической жизни инвестиций. Методические принципы и методические требования к экономической оценке инвестиций. Задачи, относящиеся к обоснованию инвестиционных решений. Прямые и обратные задачи при проведении процедур экономических обоснований вложения инвестиций. Цели и принципы создания информационно-аналитической системы экономического обоснования инвестиционных решений. Алгоритм функционирования информационно-аналитической системы экономического обоснования инвестиционных решений.

**практическое занятие (1 часа(ов)):**

Оценка эффективности инвестиций простым методом и на основе дисконтирования. Решение задач.

**Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Коммерческая оценка инвестиций. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Классификация методов экономической оценки инвестиций. Критерии экономической эффективности инвестиций. Статические (простые) и динамические методы. Учет фактора времени в экономических измерениях. Сущность дисконтирования. Норма дисконта и факторы ее определяющие. Коэффициент дисконтирования. Формула сложных процентов. Приведение денежных вложений вперед и назад по оси времени. Формула простых процентов. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности. Внутренняя норма доходности. Движение денежных средств. Приток денежных средств. Отток денежных средств. Сальдо накопленных реальных денежных средств. Методы учета инфляции при оценке эффективности инвестиций. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.

**практическое занятие (1 часа(ов)):**

Сравнительная эффективность. Определение бюджетной эффективности инвестиционного проекта. Решение задач.

**Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Назначение и порядок разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана. Содержание основных разделов бизнес-плана. Порядок подготовки бизнес-плана инвестиционного проекта. Финансовые расчеты в процессе бизнес-планирования. Программные средства, используемые при подготовке инвестиционных проектов.

**Тема 6. Тема 6. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды.****лекционное занятие (6 часа(ов)):**

Макроокружение и среда непосредственного окружения предприятия. Неопределенность при принятии инвестиционных решений. Внешние и внутренние риски. Методы учета неопределенности. Сущность сценарного подхода при проведении экономических обоснований вложения инвестиций. Анализ чувствительности проекта.

**практическое занятие (12 часа(ов)):**

Оценка риска на основе расчета точки безубыточности. Решение задачи: определение точки безубыточности аналитическим и графическим способом.

**4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе рыночных отношений.	9	1-2	подготовка к дискуссии	3	дискуссия
2.	Тема 2. Тема 2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, получившие развитие применительно к условиям функционирования централизованной экономики.	9	3-5	подготовка к коллоквиуму	3	коллоквиум
3.	Тема 3. Тема 3. Методические основы экономической оценки инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.	9	6-8	подготовка к письменной работе	3	письменная работа
4.	Тема 4. Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.	9	9-12	подготовка к дискуссии	2	дискуссия

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
5.	Тема 5. Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.	9	13-15	подготовка к устному опросу	1	устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды.	9	16-18	подготовка к контрольной работе	26	контрольная работа
	Итого				38	

### 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 40% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины "Экономическая оценка инвестиций" студенты решают предлагаемые задачи, выступают со стендовыми докладами. До 50% лекционных и практических занятий проходят с использованием презентаций MS PowerPoint.

### 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

#### Тема 1. Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе рыночных отношений.

дискуссия , примерные вопросы:

1. Что представляют собой инвестиции? 2. Какое влияние оказывают инвестиции на функционирование развития предприятия? 3. В чем состоит различие между понятиями инвестиций и капитальных вложений? 4. Дайте определение инвестициям. 5. Как может быть определена величина чистых инвестиций?

#### Тема 2. Тема 2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, получившие развитие применительно к условиям функционирования централизованной экономики.

коллоквиум , примерные вопросы:

1. Для чего необходимо соизмерение затрат и результатов при вложении инвестиций? 2. назовите возможные виды проявления эффективности при реализации инвестиций. 3. какие задачи решаются в процессе экономической оценки инвестиций? 4. Что представляет собой величина экономического эффекта? 5. Чем отличается экономическая эффективность от экономического эффекта?

#### Тема 3. Тема 3. Методические основы экономической оценки инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.

письменная работа , примерные вопросы:

Известны денежные потоки двух альтернативных инвестиционных проектов, тыс. руб. Проект Год 1 2 3 4 А -240 60 100 120 В -240 20 50 220 Определите, какой проект является более предпочтительным при ставке дисконтирования 6%.

#### Тема 4. Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.

дискуссия , примерные вопросы:

1. Что понимается под критерием экономической эффективности инвестиций? 2. Что представляют собой показатели экономической эффективности инвестиций? 3. Чем отличаются статические (простые) методы оценки эффективности инвестиций от динамических? 4. Какие методы включаются в состав статических (простых)? 5. Каким образом определяются рентабельность инвестиций?

### **Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Что представляет собой бизнес-план инвестиционного проекта? 2. В чем состоит заинтересованность предприятия или предпринимателя в подготовке бизнес-плана реализации инвестиционного проекта? 3. Чем диктуется заинтересованность потенциального инвестора в ознакомлении с бизнес-планом реализации инвестиционного проекта? 4. Укажите порядок разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. 5. Перечислите основные разделы бизнес-плана инвестиционного проекта. 6. Дайте характеристику содержания основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.

### **Тема 6. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды.**

контрольная работа , примерные вопросы:

1. Что представляет собой внешняя среда предприятия? 2. Дайте характеристику различным составляющим макроокружения. 3. В чем состоит природа неопределенности в современной экономике? 4. Что представляет собой непосредственное окружение предприятия? 5. Что понимается под конкурентоспособностью предприятия?

### **Итоговая форма контроля**

зачет с оценкой (в 9 семестре)

Примерные вопросы к зачету с оценкой:

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Факторы, влияющие на величину спроса на инвестиции.
3. Классификация инвестиций.
4. Цели и задачи управления инвестиционной деятельностью.
5. Фазы инвестиционного проекта.
6. Методические принципы и методические требования к оценке эффективности инвестиций.
7. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций.
8. Движение денежных средств на предприятии. Сальдо накопленных денег.
9. Отчет о прибыли в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
10. Балансовый отчет в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
11. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.
12. Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта: "Постановка целей проекта", "Маркетинг и организационно-техническое планирование".
13. Содержание раздела "Финансовые расчеты и анализ полученных результатов" бизнес-плана инвестиционного проекта.
14. Программные средства, относящиеся к классу закрытых систем, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.

### **7.1. Основная литература:**

1. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 144 с. // <http://znanium.com/bookread2.php?book=477266>
2. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. // <http://znanium.com/bookread2.php?book=430344>

3. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 241 с. // <http://znanium.com/bookread2.php?book=461896>
4. Инвестиционное проектирование: Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с. // <http://znanium.com/bookread2.php?book=461762>
5. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с. // <http://znanium.com/bookread2.php?book=369146>
6. Методы управления инвестициями в логистических системах: Учеб. пособие / А.В. Мищенко. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 363 с. // <http://znanium.com/bookread2.php?book=481626>
7. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с. // <http://znanium.com/bookread2.php?book=452268>
8. Экономическая оценка инвестиций на транспорте: Учебное пособие / Н.А. Логинова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 252 с. // <http://znanium.com/bookread2.php?book=356841>

## **7.2. Дополнительная литература:**

1. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Учеб. пособие / А.С. Волков, А.А. Марченко. - М.: ИЦ РИОР: ИНФРА-М, 2011. - 111 с. // <http://www.znanium.com/bookread.php?book=308418>
2. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2010. - 383 с. // <http://www.znanium.com/bookread.php?book=325014>
3. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации: Монография / О.Ф. Быстров, В.Я. Поздняков и др.; Ин-т управ. и права. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 358 с. // <http://www.znanium.com/bookread.php?book=200496>
4. Журнал "Вестник экономики, права и социологии" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=26558](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=26558)
5. Журнал "Вестник экономической интеграции" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=26113](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=26113)
6. Журнал "Вопросы управления" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=37595](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=37595)
7. Журнал "Вопросы экономики" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=7715](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=7715)
8. Журнал "Вопросы экономики и права" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=28563](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=28563)
9. "Журнал новой экономической ассоциации" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=29021](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=29021)
10. "Журнал экономической теории" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=25295](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=25295)

## **7.3. Интернет-ресурсы:**

- Официальный сайт журнала "Менеджмент в России и за рубежом" - <http://www.mevriz.ru>  
Официальный сайт журнала "Экономист" - <http://economist.com.ru>  
Официальный сайт журнала "Эксперт" - <http://expert.ru/expert>  
Российское предпринимательство - [http://creativeconomy.ru/mag\\_rp](http://creativeconomy.ru/mag_rp)  
Справочник экономиста - <http://www.profiz.ru/se>

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)**

Освоение дисциплины "Инвестиционный анализ" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Проекторное оборудование, используемое для проведения презентаций.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.02 "Менеджмент" и профилю подготовки Менеджмент организации .

Автор(ы):

Мельник А.Н. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Лукишина Л.В. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.