

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Институт управления, экономики и финансов  
Центр магистратуры



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



\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

## Программа дисциплины

Инвестиционный анализ

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Налогообложение экономических видов деятельности

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО
2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
  - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
  - 4.2. Содержание дисциплины (модуля)
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины (модуля) к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья
13. Приложение №1. Фонд оценочных средств
14. Приложение №2. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
15. Приложение №3. Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Программу дисциплины разработал(а)(и) специалист по учебно-методической работе Гоцуляк И.Ф. (кафедра экономической теории и эконометрики, Институт управления, экономики и финансов), irina.goczulyak@mail.ru

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль), должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-11	способностью руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти
ПК-6	способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль):

Должен знать:

- понятие инвестиций и их виды;
- основы российского законодательства в области регулирования инвестиций;
- источники формирования инвестиционных ресурсов;
- методы оценки эффективности инвестиций;
- основные принципы и цели формирования инвестиционных портфелей и методы управления ими;
- способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиций;

Должен уметь:

- рассчитывать стоимость капитала предприятия;
- оценивать эффективность инвестиционных проектов;
- рассчитывать текущую стоимость финансовых активов;
- анализировать риск и доходность финансовых инвестиций.

Должен владеть:

- специальной экономической терминологией и лексикой данной дисциплины, навыками практических расчетов экономической эффективности инвестиционных проектов.

Должен демонстрировать способность и готовность:

- анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения
- проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
- взаимодействовать со службами информационных технологий и эффективно использовать корпоративные информационные системы

## 2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Данная дисциплина (модуль) включена в раздел "Б1.В.ДВ.1 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.04.01 "Экономика (Налогообложение экономических видов деятельности)" и относится к дисциплинам по выбору.

Осваивается на 3 курсе в 5 семестре.

### 3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) на 108 часа(ов).

Контактная работа - 22 часа(ов), в том числе лекции - 8 часа(ов), практические занятия - 14 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 77 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 9 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: экзамен в 5 семестре.

### 4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

#### 4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	5	2	0	0	34
2.	Тема 2. Основные положения инвестиционного проектирования. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов	5	0	0	0	14
3.	Тема 3. Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта.	5	2	4	0	9
4.	Тема 4. Основные показатели эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки	5	2	4	0	10
5.	Тема 5. Оценка стоимости финансовых активов предприятия. Составление бизнес плана инвестиционного проекта	5	2	6	0	10
	Итого		8	14	0	77

#### 4.2 Содержание дисциплины (модуля)

##### Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

Сущность инвестиционного проектирования. Эволюция научных знаний об инвестиционном проектировании.

Предпосылки и перспективы развития инвестиционного проектирования. Основные категории инвестиционного проектирования. Инвестиции, их типы, классификации. Денежные поступления. Экономический срок жизни инвестиций. Инвестиционные проекты: определение и классификации. Принципы формирования и подготовки инвестиционных проектов. Государственное регулирование инвестиционных процессов. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Инвестиционная стратегия и инвестиционная политика. Инвестиционная среда и инвестиционный рынок. Инвестиционный климат, его составляющие и оценка.

##### Тема 2. Основные положения инвестиционного проектирования. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов

Мотивы инвестирования и подготовка инвестиционных решений. Оптимизация бюджета инвестиций. Принципы принятия и документирование инвестиционных решений. Методы проектного прогнозирования. Концепция и методы инвестиционного проектирования. Принципы разработки концепции проектирования. Основные модели принятия инвестиционных решений. Методы концептуальной разработки проекта. Общая характеристика и содержание работ прединвестиционных исследований. Формирование концепции проекта.

Технико-экономические исследования. Бизнес-план инвестиционного проекта. Этапы и стадии подготовки инвестиционной документации. Поиск инвестиционных возможностей. Формирование архитектуры проекта. Диаграмма Ганта. Сетевая модель проекта. Метод проверки планов.

### **Тема 3. Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта.**

Роль бизнес-плана в управлении инвестиционным проектом. Международная форма бизнес-плана UNIDO. Германский типовой бизнес-план. Американский типовой бизнес-план. Российский макет бизнес-плана. Исходные данные и условия проекта. Идея проекта. Анализ рынков. Сбор и анализ маркетинговой информации. Факторы внешней среды предприятия. Определение целевых рынков. Планирование продаж. Планирование производства. Инвестиции.

### **Тема 4. Основные показатели эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки**

Финансово-экономическая оценка проекта. Оценка коммерческой эффективности проекта. Издержки производства и реализации проекта. Определение потребности в оборотных средствах. Отчет о прибылях и убытках. Денежные потоки и показатели эффективности. Оценка эффективности участия в проекте для предприятия и акционеров.

### **Тема 5. Оценка стоимости финансовых активов предприятия. Составление бизнес плана инвестиционного проекта**

Основные принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов. Основные принципы и схема оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация показателей эффективности инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Особенности учета фактора времени.

## **5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301)

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений"

Устав федерального государственного автономного образовательного учреждения "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Правила внутреннего распорядка федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Локальные нормативные акты Казанского (Приволжского) федерального университета

## **6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)**

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) включает оценочные материалы, направленные на проверку освоения компетенций, в том числе знаний, умений и навыков. Фонд оценочных средств включает оценочные средства текущего контроля и оценочные средства промежуточной аттестации.

В фонде оценочных средств содержится следующая информация:

- соответствие компетенций планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю);
- критерии оценивания сформированности компетенций;
- механизм формирования оценки по дисциплине (модулю);
- описание порядка применения и процедуры оценивания для каждого оценочного средства;
- критерии оценивания для каждого оценочного средства;
- содержание оценочных средств, включая требования, предъявляемые к действиям обучающихся, демонстрируемым результатам, задания различных типов.

Фонд оценочных средств по дисциплине находится в Приложении 1 к программе дисциплины (модулю).

## **7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

Освоение дисциплины (модуля) предполагает изучение основной и дополнительной учебной литературы. Литература может быть доступна обучающимся в одном из двух вариантов (либо в обоих из них):

- в электронном виде - через электронные библиотечные системы на основании заключенных КФУ договоров с правообладателями;

- в печатном виде - в Научной библиотеке им. Н.И. Лобачевского. Обучающиеся получают учебную литературу на абонементе по читательским билетам в соответствии с правилами пользования Научной библиотекой.

Электронные издания доступны дистанционно из любой точки при введении обучающимся своего логина и пароля от личного кабинета в системе "Электронный университет". При использовании печатных изданий библиотечный фонд должен быть укомплектован ими из расчета не менее 0,5 экземпляра (для обучающихся по ФГОС 3++ - не менее 0,25 экземпляра) каждого из изданий основной литературы и не менее 0,25 экземпляра дополнительной литературы на каждого обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих данную дисциплину.

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля), находится в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины. Он подлежит обновлению при изменении условий договоров КФУ с правообладателями электронных изданий и при изменении комплектования фондов Научной библиотеки КФУ.

### 8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Консалтинг.py - <http://www.consulting.ru>

Развитие бизнеса - <http://www.devbusiness.ru>

РБК - <http://www.rbc.ru>

### 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Вид работ	Методические рекомендации
лекции	Лекции по дисциплине сочетают классическую и интерактивную форму подачи учебного материала. Каждая лекция сопровождается видеорядом презентации, отражающих основные определения, логические схемы, таблицы, графики, формулы по соответствующей теме. В ходе лекции студенты обязаны усвоить: теоретические положения по теме занятия; логику и алгоритмы соответствующих разделов инвестиционного проекта, формулы расчета показателей; приводимые преподавателем примеры из зарубежной и отечественной практики бизнес-планирования.
практические занятия	Практические занятия закрепляют у студента полученные на лекциях знания, формируют и развивают практические умения и навыки инвестиционного проектирования, составления финансовой модели инвестиционного проекта. В ходе практических занятий преподаватель вместе со студентами обсуждает и разрабатывает сквозной инвестиционный проект.
самостоятельная работа	Самостоятельная работа студента нацелена на получение новых знаний, упорядочение и углубление ранее усвоенных знаний, формирование и развитие профессиональных навыков и умений. Процесс самостоятельной работы студента в рамках изучаемой дисциплины включает: проработку учебного материала лекций, практических занятий, рекомендуемой литературы; работу над кейсами, подготовку финансовой модели по условиям кейса; подготовка к контрольной работе (выполнение тестов и решение задач); подготовку курсовой работы по дисциплине (бизнес-плана инвестиционного проекта); подготовка к экзамену.
экзамен	Экзамен является формой итогового контроля знаний, умений и навыков, полученных студентами на лекциях, практических занятиях и в процессе самостоятельной работы. При подготовке к экзамену рекомендуется повторить теоретические и практические вопросы, рассмотренные на лекциях и практических занятиях, материал из учебной литературы. Целесообразно учесть ошибки и недочеты, допущенные студентом при выполнении контрольной работы и курсовой работы по дисциплине (бизнес-плана инвестиционного проекта).

### 10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем, представлен в Приложении 3 к рабочей программе дисциплины (модуля).

## **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине (модулю) включает в себя следующие компоненты:

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья) и оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду КФУ.

Учебные аудитории для контактной работы с преподавателем, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья).

Компьютер и принтер для распечатки раздаточных материалов.

Мультимедийная аудитория.

Компьютерный класс.

## **12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;
- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;
- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе "Налогообложение экономических видов деятельности".

**Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Налогообложение экономических видов деятельности

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

**Основная литература:**

Инвестиционное проектирование: Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415324>

Плотников А.Н. Учет факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов / А.Н. Плотников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 80 с. ISBN 978-5-16-105472-7 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=754387>

**Дополнительная литература:**

Панченко А.В. Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов: Монография / А.В. Панченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 238 с. - (Научная мысль) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010591-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=514425>

Финансовая математика в инвестиционном проектировании: учебное пособие / А.Ф. Долгополова, Т.А. Гулай, Д.Б. Литвин. - Ставрополь: Сервисшкола, 2014. - 55 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=514978>

Экономическая оценка инвестиционных проектов / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р., - 2-е изд. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 287 с.: ISBN 978-5-238-01566-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=883916>

Приложение 3  
к рабочей программе дисциплины (модуля)  
Б1.В.ДВ.1 Инвестиционный анализ

**Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Налогообложение экономических видов деятельности

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

Освоение дисциплины (модуля) предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Операционная система Microsoft Windows 7 Профессиональная или Windows XP (Volume License)

Пакет офисного программного обеспечения Microsoft Office 365 или Microsoft Office Professional plus 2010

Браузер Mozilla Firefox

Браузер Google Chrome

Adobe Reader XI или Adobe Acrobat Reader DC

Kaspersky Endpoint Security для Windows

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, учебно-методические комплексы, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования (ФГОС ВО) нового поколения.