



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
Московской области

**ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
имени дважды Героя Советского Союза, летчика-космонавта А.А. Леонова

Проректор по учебно-методической работе

**Н.В. Бабина**

2022 г



**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО  
БИЗНЕСА  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»**

**Направление подготовки: 27.04.02 «Управление качеством»**

**Профиль: Аудит и финансовый консалтинг**

**Уровень высшего образования: магистратура**

**Форма обучения: очная**

Королев  
2022

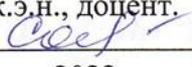
Рабочая программа является составной частью основной профессиональной образовательной программы и проходит рецензирование со стороны работодателей в составе основной профессиональной образовательной программы. Рабочая программа актуализируется и корректируется ежегодно.

**Автор - Салманов О.Н. Рабочая программа дисциплины: «Инвестиционный анализ.» – Королев МО: «Технологический университет», 2022 – 27 с.**

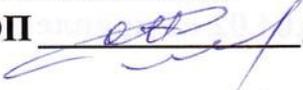
Рецензент: д.э.н., профессор, Овсийчук В. Я.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС) по направлению подготовки магистров 27.04.02 «Управление качеством» и Учебного плана, утвержденного Ученым советом Университета. Протокол № 9 от 12.04.2022 года

**Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры:**

Заведующий кафедрой (ФИО, ученая степень, звание, подпись)	Самошкина М.В., к.э.н., доцент. 			
Год утверждения (переподтверждения)	2022	2023		
Номер и дата протокола заседания кафедры	№8 от 28.03.2022г.			

**Рабочая программа согласована:**

Руководитель ОПОП  д.э.н., профессор Салманов О.Н.

**Рабочая программа рекомендована на заседании УМС:**

Год утверждения (переподтверждения)	2022	2023		
Номер и дата протокола заседания УМС	№4 от 12.04.2022г.			

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

**Целью** изучения дисциплины является:

1. обучение студентов теоретическим и прикладным профессиональным знаниям, и умениям в области инвестиционного анализа (как реальных, так и финансовых инвестиций) в условиях рыночной экономики с учетом передового отечественного и зарубежного опыта;
2. приобретение навыков самостоятельного инициативного и творческого использования теоретических знаний в практической деятельности.

В процессе обучения магистрант приобретает и совершенствует следующие компетенции:

### **Универсальные компетенции:**

- (УК-2) Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла;

### **Профессиональные компетенции:**

- (ПК-5) Способен консультировать клиентов по составлению финансовой отчетности, финансового плана и формированию инвестиционного портфеля.

### **Основными задачами дисциплины являются:**

1. освоение теоретических знаний о современных методах инвестиционного анализа;
2. формирование представлений об общественной и коммерческой эффективности инвестиционных проектов;
3. ознакомление с понятием инвестиционной привлекательности и методах ее определения;
4. усвоение принципов и методов формирования портфеля инвестиционных проектов предприятия;
5. освоение практических знаний по определению курсовой стоимости и доходности ценных бумаг;
6. формирование теоретических и практических знаний об экономической природе, функциях и роли производных инструментов ценных бумаг, их видах и особенностях;
7. изучение принципов формирования портфеля ценных бумаг;
8. освоение методов оценки эффективности участия хозяйствующего субъекта в проекте;
9. изучить принципы и особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов;
10. проанализировать опыт использования производных финансовых инструментов для целей хеджирования, спекуляции и арбитража.

Показатель освоения компетенции отражают следующие индикаторы:

### **Трудовые действия:**

УК-2.1 Формулирует на основе поставленной проблемы проектную задачу и способ ее решения через реализацию проектного управления

ПК-5.1 Знать методику финансового анализа состояния клиента и принципы портфельного управления инвестированием.

**Необходимые умения:**

УК-2.2. Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;

ПК-5.2. Уметь осуществлять профессиональные консультации, подбор финансовых продуктов и услуг.

**Необходимые знания:**

УК-2.3. Планирует необходимые ресурсы, в том числе с учетом их заменимости;

ПК-5.3 Владеть навыками консультирования клиентов по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, проведения мониторинга финансового плана, определять критерии эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента.

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

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам по выбору образовательной программы подготовки магистров по направлению 27.04.02«Управление качеством».

Дисциплина реализуется кафедрой финансов и бухгалтерского учета.

Дисциплина базируется на ранее изученных: «Внутрифирменное планирование и бюджетирование» и «Корпоративное финансовое планирование» и компетенциях: УК-3, ПК-4.

Знания и компетенции, полученные при освоении дисциплины, являются базовыми для выполнения выпускной квалификационной работы магистра.

## 3. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 часа.

Таблица 1

Виды занятий	Всего часов	Семестр 1	Семестр 2	Семестр 3	Семестр 4
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>108</b>			<b>108</b>	
<b>ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ</b>					
<b>Аудиторные занятия</b>	<b>24</b>			<b>24</b>	
Лекции (Л)	8			8	
Практические занятия (ПЗ)	16			16	
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>84</b>			<b>84</b>	
Курсовые работы (проекты)	+			+	
Расчетно-графические работы					
Контрольная работа, домашнее задание					
Текущий контроль знаний (7 - 8, 15 - 16 недели)					
Вид итогового контроля	Зачет с оценкой			Зачет с оценкой	

## 4. Содержание дисциплины (модуля)

### 4.1. Темы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем	Лекции, час.	Практ. занятия, час	Занятия в интерактивной	Код компетенций
-------	------------------	--------------	---------------------	-------------------------	-----------------

				форме, час	
1.	Тема 1. Методические аспекты оценки эффективности инвестиционной деятельности	2	4	2	УК-2 ПК-5
2.	Тема 2. Анализ эффективности финансовых инвестиций	2	4	2	УК-2 ПК-5
3.	Тема 3. Анализ эффективности инвестиционных проектов	1	2	2	УК-2 ПК-5
4.	Тема 4. Анализ альтернативных инвестиционных проектов	1	2	2	ПК-5
5.	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	1	2	1	ПК-5
6.	Анализ эффективности лизинга и инноваций	1	2	1	ПК-5
	Итого:	8	16	10	

## 4.2. Содержание тем дисциплины

### **Тема 1. Методические аспекты оценки эффективности инвестиционной деятельности.**

Роль инвестиций в реальном секторе экономики. Финансовые ресурсы инвестиционной деятельности.

Постановка целей и задач проведения инвестиционного анализа. Этапы проведения инвестиционного анализа. Определение источников информации для проведения анализа. Выбор методов и инструментов инвестиционного анализа. Механизм и система проведения инвестиционного анализа. Разработка плана мероприятий по реализации результатов инвестиционного анализа.

### **Тема 2. Анализ эффективности финансовых инвестиций**

Понятие, содержание и особенности финансовых инвестиций. Инвестиционная политика хозяйствующих субъектов в сфере инновационных инвестиций. Понятие инвестиционного портфеля. Инструменты инвестиционного портфеля. Принципы и цели управления инвестиционным портфелем. Методы формирования инвестиционного портфеля. Показатели, характеризующие доходность инвестиционного портфеля: эффективность, прибыль, рентабельность, период окупаемости. Анализ взаимосвязи риска и доходности инвестиционного портфеля. Анализ доходности облигаций. Анализ доходности акций. Понятие модели оценки финансовых активов. Критерии оценки финансовых активов. Показатели оценки эффективности управления финансовыми активами.

## **Тема Анализ эффективности облигаций и акций.**

Облигация как финансовый инструмент инвестиционной деятельности. Виды и доходность облигаций. Анализ эффективности облигаций. Номинальная стоимость облигаций.

Акция как финансовый инструмент инвестиционной деятельности. Виды и доходность акций. Анализ эффективности акций. Номинальная стоимость акций.

## **Тема 3. Анализ эффективности инвестиционных проектов**

Проблема выбора критерия при оценке Альтернативных инвестиционных проектов. Преимущества показателя NPV. Недостатки показателя IRR. Нахождение точки Фишера. Анализ комбинации инвестиционных проектов.

Анализ проектов различной продолжительности. Наименьшее общее кратное сроков действия проектов. Схема расчета по приведенным проектам NPV.

Методика анализа проектов различной продолжительности с помощью формулы для бесконечно убывающей геометрической прогрессии.

Преимущества и недостатки различных методов финансирования инвестиционного проекта: самофинансирование, бюджетное финансирование, синдицированное финансирование.

## **Тема 4. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.**

Понятие и значение альтернативных инвестпроектов. Механизм формирования альтернативных инвестиционных проектов. Критерии выбора альтернативных инвестиционных проектов. Взаимосвязь показателей NPV, P1, IRR, CC альтернативных инвестиционных проектов.

Классификация и сроки инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации. Доходность и риски инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации. Критерии и принципы выбора инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации.

## **Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска**

Механизм и значение анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Корректировка на индекс инфляции будущих поступлений. Корректировка на индекс инфляции коэффициента дисконтирования.

Имитационная модель оценки риска. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования. Анализ целесообразности затрат как поиск потенциальных зон риска. Аналитический метод (анализ чувствительности), метод аналогий. Распределение риска между участниками проекта, страхование, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.

## **Тема 6. Анализ эффективности лизинга и инноваций**

Лизинг как механизм инвестирования. Расчет сравнительного эффекта реализации инвестиционного проекта с использованием лизинга. Анализ влияния факторов на возникновение дополнительного финансового эффекта

за счет использования лизинга для инвестирования.

Особенности инвестирования в инновационную деятельность. Венчурное инвестирование в инновационную деятельность. Основные принципы оценки эффективности инноваций. Оценка экономической эффективности инноваций.

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

1. «Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)».

## **6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)**

Структура фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) приведена в Приложении 1 к настоящему Положению.

## **7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### **Основная литература:**

1. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/2848](http://www.dx.doi.org/10.12737/2848). - ISBN 978-5-16-004656-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002615>

2. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 3-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03469-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091545>

3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции / Б. Т. Кузнецов ; Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 623 с. - ISBN 978-5-238-01687-0.

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>

### **Дополнительная литература:**

1. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомоллова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5a93bd34dacb77.48838994](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994). - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002750>

2. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учеб. пособие / Я.С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 176 с. — (Высшее образование : Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/3435](http://www.dx.doi.org/10.12737/3435). - ISBN 978-5-16-009514-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009034>

3. Цибульникова, В.Ю. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.Ю. Цибульникова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР), Факультет дистанционного обучения. - Томск : ТУСУР, 2015. - 142 с. - Библиогр.: с. 127-128. ; - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480602>

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

### **Интернет-ресурсы:**

1. Деловой вестник инвестора «Инвестпрофит»: <http://www.invest-profit.ru>
2. Сайт ЦБ РФ: <http://www.cbr.ru>
3. Каталог экономических сайтов: <http://www.globfin.ru>
4. "Росбизнесконсалтинг" - информационное агентство: <http://rbc.ru>
5. "Финам" - информация о финансовых рынках: <http://finam.ru>
6. "Глоссарий.ru" - служба тематических словарей: <http://glossary.ru>

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

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) приведены в Приложении 2.

## **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

### **Перечень программного обеспечения:**

MSOffice, Mathcad, Multisim, «Project-expert» (демо-версия).

### **Информационные справочные системы:**

1. *Электронные ресурсы библиотеки МГОТУ.*
2. *Консультант Плюс.*

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

### **Лекционные занятия:**

- аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран);
- комплект электронных презентаций / слайдов,
- рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО  
БИЗНЕСА  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕ-  
ЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**«Инвестиционный анализ»**

**(Приложение 1 к рабочей программе)**

**Направление подготовки: 27.04.02 «Управление качеством»**

**Профиль: Аудит и финансовый консалтинг**

**Квалификация (степень) выпускника: магистр**

**Форма обучения: очная**

Королев  
2022

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)*	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции, обучающийся приобретает:		
				Трудовые действия	Необходимые умения	Необходимые знания
	<b>УК-2</b>	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Тема 1-3	Формулирует на основе поставленной проблемы проектную задачу и способ ее решения через реализацию проектного управления	Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;	Планирует необходимые ресурсы, в том числе с учетом их заменимости;
	<b>ПК-5</b>	Способность консультировать клиентов по составлению финансовой отчетности, финансового плана и формированию инвестиционного портфеля	Тема 1 - 6	Знать методику финансового анализа состояния клиента и принципы портфельного управления инвестированием	Уметь осуществлять профессиональные консультации, подбор финансовых продуктов и услуг.	Владеть навыками консультирования клиентов по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, проведения мониторинга финансового плана, определять критерии эффективности финансового плана и качества инвести-

						ционного порт- феля клиент
--	--	--	--	--	--	-------------------------------

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

<i>Код компетенции</i>	<i>Инструмент, оценивающий сформированность компетенции</i>	<i>Показатель оценивания компетенции</i>	<i>Критерии оценки</i>
УК-2, ПК-5	Доклад	<p>А) полностью сформирована -5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована 3-4 балла</p> <p>В) не сформирована – менее 2 и менее баллов</p>	<p>Проводится в письменной и/или устной форме</p> <p>Критерии оценки:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Соответствие содержания доклада заявленной тематике (1 балл).</li> <li>2.Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл).</li> <li>3.Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл).</li> <li>4.Качество самой представленной работы (1 балл).</li> <li>5.Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематике (1 балл).</li> </ol> <p>Максимальная сумма баллов - 5 баллов.</p>
УК-5, ПК-5	Задачи	<p>А) полностью сформирована – 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована 3-4 баллов</p> <p>В) не сформирована - 0 баллов</p>	<p>Проводится в письменной форме.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. выбор оптимального метода решения задачи - (1 балл)</li> <li>2. умение применить выбранный метод – (1 балл)</li> <li>3. Логический ход решения правильный,</li> </ol>

			<p>но имеются арифметические ошибки в расчетах – (1 балл).</p> <p>4. решения задачи и получение правильного результата – (2 балла)</p> <p>5. Задача не решена вообще – (0 баллов)</p> <p>Максимальная оценка – 5 баллов.</p>
УК-2 ПК-5	Выполнение контрольной работы	<p>А) полностью сформирована (компетенция освоена на высоком уровне) – 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• компетенция освоена на продвинутом уровне – 4 балла;</li> <li>• компетенция освоена на базовом уровне – 3 балла;</li> </ul> <p>В) не сформирована (компетенция не сформирована) – 2 и менее баллов</p>	<p>При определении сформированности компетенций критериями оценивания выступают методические рекомендации, разработанные по дисциплине для данного вида</p>

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

***Контрольные задания:***

Задание 1. Задачи.

**Задача 1.** Допустим, вы знаете, что значение индекса курсов обыкновенных акций на развитом рынке капитала, подобранных по критерию общности уровня риска, равно 700, и что средняя текущая доходность акций, включенных в этот индекс, равна 5%. Вам также известно, что в среднем дивиденды на эти акции будут расти темпом 4% бесконечно долго. Ожидаемая доходность на акции подобного типа и риска составляет 10%.

(а) Определите совокупную подлинную стоимость акций, включенных в индекс.

(б) Является ли данный рынок акций переоцененным, недооцененным или справедливо оцененным? Дайте развернутый комментарий.

**Задача 2.** Западноевропейская телекоммуникационная компания выплатила в 2012 г. дивиденды в размере 0,72 евро на акцию, и при этом ее прибыль на акцию составила 1,25 евро. В течение последних 5 лет прибыль на акцию росла на 12% ежегодно, но ее темп снизится равномерно в течение предстоящих 10 лет до уровня 5%. Коэффициент выплаты дивидендов сохранится неизменным. Требуемая доходность инвестиций в акции этой компании — 9%. Текущий курс акций — 33,40 евро.

(а) Определите подлинную стоимость обыкновенной акции компании.

(б) Дайте развернутый комментарий полученному результату. Какую инвестиционную стратегию вы бы рекомендовали индивидуальному инвестору, несклонному к риску?

**Задача 3.** На обыкновенные акции компании В выплачивается дивиденд в 4 долл. В предстоящие 3 года дивиденды будут расти темпом 6% в год, затем они снизятся до 4% и сохранятся на этом уровне в течение двух лет, а затем рост дивидендов прекратится. Текущий курс акций компании В равен 24 долл. Определить полную доходность акций компании В.

## **Задание 2. Примерные темы докладов**

1. Инвестиционная политика хозяйствующих субъектов.
2. Роль инвестиций в реальном секторе экономики Российской Федерации.
3. Финансовые ресурсы инвестиционной деятельности.
4. Методы формирования инвестиционного портфеля.
5. Анализ взаимосвязи риска и доходности инвестиционного портфеля. Анализ доходности облигаций. Анализ доходности акций.
6. Понятие модели оценки финансовых активов.
7. Критерии оценки финансовых активов. Показатели оценки эффективности управления финансовыми активами.
8. Проблема выбора критерия при оценке альтернативных инвестиционных проектов.
9. Анализ комбинации инвестиционных проектов.
10. Анализ проектов различной продолжительности.
11. Механизм формирования альтернативных инвестиционных проектов. Взаимосвязь показателей NPV, P1, IRR, СС альтернативных инвестиционных проектов.
12. Классификация и сроки инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации.
13. Доходность и риски инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации.
14. Критерии и принципы выбора инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации.

15. Механизм и значение анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
16. Распределение риска между участниками проекта, страхование, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.
17. Расчет сравнительного эффекта реализации инвестиционного проекта с использованием лизинга.
18. Анализ влияния факторов на возникновение дополнительного финансового эффекта за счет использования лизинга для инвестирования.
19. Особенности инвестирования в инновационную деятельность.
20. Венчурное инвестирование в инновационную деятельность.
21. Основные принципы оценки эффективности инноваций.
22. Оценка экономической эффективности инноваций.

### **Примерная тематика заданий на контрольную работу:**

1. Относительные финансовые результаты разных направлений инвестирования.
2. Новые метрики финансовых результатов инвестирования.
3. Показатель внутренней доходности компании на основе потока денежных средств (CFROI) в инвестиционном анализе.
4. Показатели экономической добавленной стоимости (EVA) в диагностике инвестиционной привлекательности компаний.
5. Показатель скорректированной на риск отдачи по капиталу (RAROC).
6. Ликвидность финансовых активов в диагностировании инвестиционной привлекательности.
7. Развитие конструкции модели финансовых активов (CAPM).
8. Модификация портфельных моделей для развивающихся рынков капитала.
9. Инвестиционный анализ с помощью мультипликатора «цена/прибыль».
10. Инвестиционная оценка с помощью отношения мультипликатора «цена/прибыль» к темпам роста (PEG).
11. Использование в инвестиционных стратегиях мультипликаторов балансовой стоимости.
12. Мультипликаторы выручки в инвестиционном анализе.
13. Специфические секторные мультипликаторы в инвестиционной оценке.
14. Модели отбора инвестиционно-привлекательных компаний на базе мультипликаторов.
15. Инвестиционные стратегии на первичных размещениях акций (IPO)
16. Финансовая модель покупки контроля и оценка эффективности поглощений.
17. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
18. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.
19. Иммунизация инвестиционного портфеля.

20. Портфель из опционов и его специфика.
21. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности.
22. Международные портфельные инвестиции.
23. Анализ инвестиционной деятельности банка.
24. Инвестиционный анализ отраслей.
25. Инвестиционный анализ регионов.
26. Кредитный рейтинг и его использование на рынке ценных бумаг.

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

Формой контроля знаний по дисциплине «Инвестиционный анализ» являются две текущие аттестации в виде контрольной работы и одна промежуточная аттестация в виде экзамена в устной форме.

Неделя текущего контроля	Вид оценочного средства	Код компетенций, оценивающий знания, умения, навыки	Содержание оценочного средства	Требования к выполнению	Срок сдачи (неделя семестра)	Критерии оценки по содержанию и качеству с указанием баллов
Неделя промежуточной аттестации (8)	Контрольная работа	УК-2, ПК-5	2 задачи	Время, отведенное на процедуру - 45 минут	Результаты предоставляются в день проведения контрольной работы	Критерии оценки: зачтено, не зачтено
16 неделя	Зачет с оценкой	УК-2, ПК-5	2 вопроса	зачет проводится в устной форме, путем ответа на вопросы. Время отведенное на процедуру – 20 минут.	Результаты предоставляются в день проведения зачета	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка -0 Удовлетворительно - от 51% ответ правильный. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%. Максимальная оценка – 5 баллов.

**Типовые вопросы, выносимые на зачет**

1. Методические аспекты оценки эффективности инвестиционной деятельности.

2. Постановка целей и задач проведения инвестиционного анализа. Э
3. тапы проведения инвестиционного анализа.
4. Выбор методов и инструментов инвестиционного анализа.
5. Механизм и система проведения инвестиционного анализа.
6. Разработка плана мероприятий по реализации результатов инвестиционно-го анализа.
7. Анализ эффективности финансовых инвестиций
8. Понятие, содержание и особенности финансовых инвестиций.
9. Понятие инвестиционного портфеля.
10. Принципы и цели управления инвестиционным портфелем.
11. Методы формирования инвестиционного портфеля.
12. Показатели, характеризующие доходность инвестиционного портфеля: эффективность, прибыль, рентабельность, период окупаемости.
13. Показатели оценки эффективности управления финансовыми активами.
14. Анализ эффективности облигаций и акций.
15. Облигация как финансовый инструмент инвестиционной деятельности.
16. Виды и доходность облигаций.
17. Анализ эффективности облигаций.
18. Акция как финансовый инструмент инвестиционной деятельности.
19. Анализ эффективности акций.
20. Анализ эффективности инвестиционных проектов
21. Преимущества и недостатки различных методов финансирования инвестиционного проекта: самофинансирование, бюджетное финансирование, синдицированное финансирование.
22. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
- 23.** Классификация и сроки инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации.
24. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска
25. Механизм и значение анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции Имитационная модель оценки риска.
- 26.** Распределение риска между участниками проекта, страхование, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.
27. Анализ эффективности лизинга и инноваций
28. Анализ влияния факторов на возникновение дополнительного финансового эффекта за счет использования лизинга для инвестирования.
29. Особенности инвестирования в инновационную деятельность.
30. Основные принципы оценки эффективности инноваций.
31. Оценка экономической эффективности инноваций.

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО  
БИЗНЕСА  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО  
ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

**«Инвестиционный анализ на финансовых рынках»  
(к рабочей программе)**

**Направление подготовки: 27.04.02 «Управление качеством»**

**Профиль: Аудит и финансовый консалтинг**

**Квалификация (степень) выпускника: магистр**

**Форма обучения: очная**

Королев  
2022

## **Общие положения**

**Целью** изучения дисциплины является:

1. обучение студентов теоретическим и прикладным профессиональным знаниям, и умениям в области инвестиционного анализа (как реальных, так и финансовых инвестиций) в условиях рыночной экономики с учетом передового отечественного и зарубежного опыта;
2. приобретение навыков самостоятельного инициативного и творческого использования теоретических знаний в практической деятельности.

**Основными задачами дисциплины являются:**

1. освоение теоретических знаний о современных методах инвестиционного анализа;
2. формирование представлений об общественной и коммерческой эффективности инвестиционных проектов;
3. ознакомление с понятием инвестиционной привлекательности и методах ее определения;
4. усвоение принципов и методов формирования портфеля инвестиционных проектов предприятия;
5. освоение практических знаний по определению курсовой стоимости и доходности ценных бумаг;
6. формирование теоретических и практических знаний об экономической природе, функциях и роли производных инструментов ценных бумаг, их видах и особенностях;
7. изучение принципов формирования портфеля ценных бумаг;
8. освоение методов оценки эффективности участия хозяйствующего субъекта в проекте;
9. изучить принципы и особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов;
10. проанализировать опыт использования производных финансовых инструментов для целей хеджирования, спекуляции и арбитража.

### **1. Указания по проведению практических (семинарских) занятий**

#### **Практическое занятие 1.**

Вид практического занятия - *решение ситуационных задач.*

Тема и содержание практического занятия: Теоретические аспекты инвестиционной деятельности.

Понятие, содержание, особенности инвестиций. Виды инвестиций, их особенности, типы и формы. Объекты и субъекты инвестиций. Предметы и особенности инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика хозяйствующих субъектов. Роль инвестиций в реальном секторе экономики Российской Федерации. Финансовые ресурсы инвестиционной деятельности. Инвестиционный рынок: субъекты, объекты, цели и функции.

Продолжительность занятия – 4 ч.

### **Практическое занятие 2.**

Вид практического занятия - *практическая работа в группах.*

Тема и содержание практического занятия: Анализ эффективности финансовых инвестиций

Методы формирования инвестиционного портфеля. Показатели, характеризующие доходность инвестиционного портфеля: эффективность, прибыль, рентабельность, период окупаемости. Анализ взаимосвязи риска и доходности инвестиционного портфеля. Анализ доходности облигаций. Анализ доходности акций. Понятие модели оценки финансовых активов. Критерии оценки финансовых активов. Показатели оценки эффективности управления финансовыми активами.

Продолжительность занятия – 4 ч.

### **Практическое задание 3.**

Вид практического занятия – разработка проекта.

Тема и содержание практического занятия: Основы анализа инвестиционного проекта.

Проблема выбора критерия при оценке Альтернативных инвестиционных проектов. Преимущества показателя NPV. Недостатки показателя IRR. Нахождение точки Фишера. Анализ комбинации инвестиционных проектов. Анализ проектов различной продолжительности. Наименьшее общее кратное сроков действия проектов. Схема расчета по приведенным проектам NPV.

Продолжительность занятия – 4 ч.

### **Практическое задание 4.**

Вид практического занятия - *практическая работа в группах.*

Тема и содержание практического занятия: Анализ альтернативных инвестиционных проектов

Понятие и значение альтернативных инвестиционных проектов. Механизм формирования альтернативных инвестиционных проектов. Критерии выбора альтернативных инвестиционных проектов. Взаимосвязь показателей NPV, P1, IRR, CC альтернативных инвестиционных проектов. Классификация и сроки инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации. Доходность и риски инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации. Критерии и принципы выбора инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации.

Продолжительность занятия – 4 ч.

### **Практическое задание 5.**

Вид практического занятия - решение ситуационных задач.

Тема и содержание практического занятия: Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Механизм и значение анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Корректировка на индекс инфляции будущих поступлений.

Корректировка на индекс инфляции коэффициента дисконтирования. Имитационная модель оценки риска. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования. Анализ целесообразности затрат как поиск потенциальных зон риска. Аналитический метод (анализ чувствительности), метод аналогий. Распределение риска между участниками проекта, страхование, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.

Продолжительность занятия – 2 ч.

### **Практическое задание 6.**

Вид практического занятия - практическая работа в группах.

Тема и содержание практического занятия: Анализ эффективности лизинга и инноваций.

Лизинг как механизм инвестирования. Расчет сравнительного эффекта реализации инвестиционного проекта с использованием лизинга. Анализ влияния факторов на возникновение дополнительного финансового эффекта за счет использования лизинга для инвестирования.

Особенности инвестирования в инновационную деятельность. Венчурное инвестирование в инновационную деятельность. Основные принципы оценки эффективности инноваций. Оценка экономической эффективности инноваций.

Продолжительность занятия – 2 ч.

## **3. Указания по проведению лабораторного практикума**

*Не предусмотрено учебным планом*

## **4. Указания по проведению самостоятельной работы студентов**

№ п/п	Наименование блока (раздела) дисциплины	Виды СРС
1.	Тема 1. Методические аспекты оценки эффективности инвестиционной деятельности	<b>Подготовка докладов по темам:</b> 1. Выбор методов и инструментов инвестиционного анализа. 2. Механизм и система проведения инвестиционного анализа. 3. Разработка плана мероприятий по реализации результатов инвестиционного анализа.
2.	Тема 2. Анализ эффективности финансовых инвестиций	<b>Подготовка докладов по темам:</b> 1. Инструменты инвестиционного портфеля. 2. Принципы и цели управления инвестиционным портфелем. 3. Методы формирования инвестиционного портфеля.
3	Тема 3. Анализ эффективности инвестиционных	<b>Подготовка докладов по темам:</b> 1. Проблема выбора критерия при оценке альтернативных инвестиционных проектов. Преимущества показателя NPV.

	проектов	Недостатки показателя IRR. 2. Анализ комбинации инвестиционных проектов. 3. Анализ проектов различной продолжительности.
4	Тема 4. Анализ альтернативных инвестиционных проектов	<b>Подготовка докладов по темам:</b> 1. Механизм формирования альтернативных инвестиционных проектов. 2. Критерии выбора альтернативных инвестиционных проектов. 3. Взаимосвязь показателей NPV, PI, IRR, СС альтернативных инвестиционных проектов.
5	Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	<b>Презентации по темам:</b> 1. Анализ целесообразности затрат как поиск потенциальных зон риска. 2. Анализ чувствительности, метод аналогий. 3. Распределение риска между участниками проекта, страхование, резервирование средств
6	Тема 6. Анализ эффективности лизинга и инноваций	<b>Подготовка докладов по темам:</b> • Анализ влияния факторов на возникновение дополнительного финансового эффекта за счет использования лизинга для инвестирования. • Особенности инвестирования в инновационную деятельность. • Венчурное инвестирование в инновационную деятельность. • Оценка экономической эффективности инноваций.

## 5. Указания по проведению контрольных работ

Учебным планом данного курса для специалистов очной и заочной формы обучения предусмотрено написание контрольной работы, что является одним из условий успешного освоения ими основных положений данной дисциплины и служит допуском к зачету по курсу во время зачетной сессии.

Задания в контрольной работе разрабатываются преподавателем кафедры «Финансы и бухгалтерский учет» МГОТУ.

Цель выполняемой работы: Продемонстрировать знания и умения в области изучаемой дисциплины, а также в сфере исследования, анализа и интерпретации полученных данных; показать умения в области систематизирования и обобщения изучаемой информации.

Основные задачи выполняемой работы:

1. Закрепление полученных ранее теоретических знаний;
2. Выяснение подготовленности специалиста к будущей практической работе.

Процесс написания контрольной работы делится на следующие этапы:

1. Определение установленной темы контрольной работы.
2. Изучение литературы, относящейся к теме контрольной работы.
3. Оформление контрольной работы.
4. Представление ее на кафедру для регистрации.

## 5. Защита контрольной работы.

Подготовку контрольной работы следует начинать с повторения соответствующих разделов учебника, учебных пособий, конспектов лекций.

Требования к структуре.

Структура контрольной работы должна способствовать раскрытию темы: иметь титульный лист, содержание, введение, основную часть, заключение, список литературы.

Требования к содержанию (основной части).

Во введении обосновывается актуальность темы, определяется цель работы, задачи и методы исследования.

При определении целей и задач исследования необходимо правильно их формулировать. Так, в качестве цели не следует употреблять глагол «сделать». Правильно будет использовать глаголы: «раскрыть», «определить», «установить», «показать», «выявить» и т.д.

Основная часть работы включает 2 - 4 вопроса, каждый из которых посвящается решению задач, сформулированных во введении, и заканчивается констатацией итогов.

Приветствуется иллюстрация содержания работы таблицами, графическим материалом (рисунками, схемами и т.п.).

Необходимо давать ссылки на используемую литературу.

Заключение должно содержать сделанные автором работы выводы, итоги исследования.

Вслед за заключением идет список литературы, который должен быть составлен в соответствии с установленными требованиями. Если в работе имеются приложения, они оформляются на отдельных листах, и должны быть соответственно пронумерованы.

В содержании контрольной работы необходимо показать знание рекомендованной литературы по данному заданию, при этом правильно пользоваться первоисточником и избегать чрезмерного цитирования. При использовании цитат необходимо указывать точные ссылки на используемый источник: указание автора (авторов), название работы, место издания, страницы.

Кроме основной литературы рекомендуется использовать дополнительную литературу и источники сети Интернет (с детальным указанием сайта, т.е. копирование ссылки и даты обращения). Если в период выполнения контрольной работы были приняты новые законы или нормативно-правовые акты, относящиеся к излагаемой теме, их необходимо изучить и использовать при ее выполнении.

Важно обратить внимание на различные концептуальные подходы по исследуемой тематике.

В конце контрольной работы приводится полный библиографический перечень использованных нормативно-правовых актов (если они использовались) и источников.

Оформление библиографического списка осуществляется в соответствии с установленными нормами и правилами ГОСТ.

Порядок выполнения контрольной работы:

Контрольная работа излагается логически последовательно, грамотно, разборчиво. Работа должна иметь титульный лист. Титульный лист содержит: полное название высшего учебного заведения; кафедры, реализующей данную дисциплину; название (тема) контрольной работы; фамилию, инициалы и номер группы автора; фамилию, инициалы, должность, ученое звание и учёная степень научного руководителя (преподавателя), проверяющего контрольную работу.

На следующем листе излагается план контрольной работы, который включает в себя: название всех разделов, введение и заключение, а также список литературы. Излагая вопрос (раздел) каждый смысловой абзац необходимо начать с красной строки. Закончить изложение вопроса следует выводом, итогом по содержанию данного раздела.

В конце работы ставится подпись студента и дата сдачи. Страницы контрольной работы должны быть пронумерованы. Номер страницы ставится в нижнем правом углу.

## **6.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### **Основная литература:**

1. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/2848](http://www.dx.doi.org/10.12737/2848). - ISBN 978-5-16-004656-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002615>

2. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 3-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03469-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091545>

3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции / Б. Т. Кузнецов ; Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 623 с. - ISBN 978-5-238-01687-0.

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>

### **Дополнительная литература:**

1. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5a93bd34dacb77.48838994](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994). - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002750>

2. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учеб. пособие / Я.С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 176 с. —

(Высшее образование : Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/3435](http://www.dx.doi.org/10.12737/3435). - ISBN 978-5-16-009514-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009034>

3. Цибульникова, В.Ю. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.Ю. Цибульникова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР), Факультет дистанционного обучения. - Томск : ТУСУР, 2015. - 142 с. - Библиогр.: с. 127-128. ; - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480602>

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

### **10. Интернет-ресурсы:**

1. Деловой вестник инвестора «Инвестпрофит»: <http://www.invest-profit.ru>
2. Сайт ЦБ РФ: <http://www.cbr.ru>
3. Каталог экономических сайтов: <http://www.globfin.ru>
4. "Росбизнесконсалтинг" - информационное агентство: <http://rbc.ru>
5. "Финам" - информация о финансовых рынках: <http://finam.ru>
6. "Глоссарий.ру" - служба тематических словарей: <http://glossary.ru>

### **11.Перечень программного обеспечения:**

MSOffice, Mathcad, Multisim, «Project-expert» (демо-версия).

### **12. Информационные справочные системы:**

1. *Электронные ресурсы библиотеки МГОТУ.*
2. *Консультант Плюс.*