

Документ подписан простой электронной подписью.  
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 23.07.2024 09:57:57

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Самарский государственный экономический университет»**

**Институт**      Институт экономики предприятий

**Кафедра**      Учета, анализа и экономической безопасности

**УТВЕРЖДЕНО**

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 30 мая 2024 г.)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**Наименование дисциплины**      Б1.В.11 Инвестиционный анализ

**Основная профессиональная образовательная программа**      38.04.01 Экономика программа Учет и налогообложение в управлении бизнес-процессами предприятия

Квалификация (степень) выпускника магистр

Самара 2024

## Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

## 1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Инвестиционный анализ входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Налоговый учет, Налоги и налогообложение, Внутренний контроль, Внутренний аудит, Анализ финансово- хозяйственной деятельности и финансовой отчетности, Финансовый анализ (продвинутый уровень), Анализ результативности работы предприятия, Управление проектной деятельностью в профессиональной сфере

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Инвестиционный анализ в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

### Универсальные компетенции (УК):

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

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
УК-2	УК-2.1: Знать:	УК-2.2: Уметь:	УК-2.3: Владеть (иметь навыки):
	действующие правовые нормы, влияющие на имеющиеся ресурсы и создающие ограничения	определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения	навыками разработки оптимальных способов решения поставленных задач, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов

### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-4 - Способен к организации и управлению инвестиционными проектами

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-4	ПК-4.1:	ПК-4.2:	ПК-4.3:
	Знать организацию и методику управления инвестиционными проектами	Уметь организовывать выполнение и управлять инвестиционными проектами	Владеть методами и инструментами организации и управления инвестиционными проектами

## 3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

### Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 4
Контактная работа, в том числе:	8.15/0.23
Занятия семинарского типа	8/0.22
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.15/0
Самостоятельная работа:	153.85/4.27

Промежуточная аттестация	18/0.5
Вид промежуточной аттестации: Зачет	Зач
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

#### 4. Содержание дисциплины

##### 4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Инвестиционный анализ представлен в таблице.

#### Разделы, темы дисциплины и виды занятий Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа			Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Занятия семинарского типа		ИКР		
		Практич. занятия	ГКР			
1.	Основы инвестиционного анализа	4			77	УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3
2.	Оценка эффективности инвестиционных и инновационных проектов	4			76.85	УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3
	Контроль	18				
	<b>Итого</b>	<b>8</b>	<b>0.15</b>		<b>153.85</b>	

#### 4.2 Содержание разделов и тем

##### 4.2.1 Контактная работа

##### Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Основы инвестиционного анализа	практическое занятие	Понятие инвестиционной деятельности. Виды инвестиций
		практическое занятие	Дисконтирование в инвестиционном анализе
2.	Оценка эффективности инвестиционных и инновационных проектов	практическое занятие	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов
		практическое занятие	Методы оценки эффективности инновационных проектов

\*\* семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

##### Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

#### 4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Основы инвестиционного анализа	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Оценка эффективности инвестиционных и инновационных проектов	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование

\*\*\* самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

### 5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

#### 5.1 Литература:

##### Основная литература

1. Алексеева, М. Б. Анализ инновационной деятельности : учебник и практикум для вузов / М. Б. Алексеева, П. П. Ветренко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 337 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14499-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536570>  
Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/538794>
2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/538794>

##### Дополнительная литература

1. 1. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534717>
2. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 456 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18872-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/554991>

##### Литература для самостоятельного изучения

- 1.

#### 5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный

#### 5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)
3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)

4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

#### 5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

#### 5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

#### 5.6 Лаборатории и лабораторное оборудование

#### 6. Фонд оценочных средств по дисциплине Инвестиционный анализ:

##### 6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком «+»
Текущий контроль	Оценка докладов	-
	Устный/письменный опрос	-
	Тестирование	+
	Практические задачи	+

	Оценка контрольных работ (для заочной формы обучения)	-
Промежуточный контроль	Зачет	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

## 6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

### Универсальные компетенции (УК):

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

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	УК-2.1: Знать: действующие правовые нормы, влияющие на имеющиеся ресурсы и создающие ограничения	УК-2.2: Уметь: определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения	УК-2.3: Владеть (иметь навыки): навыками разработки оптимальных способов решения поставленных задач, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов
Пороговый	действующие правовые нормы	определять круг задач в рамках поставленной цели	навыками разработки способов решения поставленных задач
Стандартный (в дополнение к пороговому)	действующие правовые нормы, влияющие на имеющиеся ресурсы	определять возможные решения в рамках поставленной цели	навыками разработки оптимальных способов решения поставленных задач
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	действующие правовые нормы, создающие ограничения	выбирать оптимальные способы решения задач в рамках поставленной цели	навыками разработки оптимальных способов решения поставленных задач, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов

### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-4 - Способен к организации и управлению инвестиционными проектами

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-4.1: Знать организацию и методику управления инвестиционными проектами	ПК-4.2: Уметь организовывать выполнение и управлять инвестиционными проектами	ПК-4.3: Владеть методами и инструментами организации и управления инвестиционными проектами

Пороговый	Знать организацию процесса работы с инвестиционными проектами	Уметь организовать процесс работы с инвестиционными проектами	Владеть методами организации процесса работы с инвестиционными проектами
Стандартный (в дополнение к пороговому)	Знать основные элементы процесса управления инвестиционными проектами	Уметь определять ключевые направления в управлении инвестиционными проектами	Владеть основными элементами процесса управления инвестиционными проектами
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	Знать методику управления инвестиционными проектами	Уметь управлять инвестиционными проектами	Владеть методами и инструментами организации и управления инвестиционными проектами

### 6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Основы инвестиционного анализа	УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	Тестирование Практические задачи	Экзамен
2.	Оценка эффективности инвестиционных и инновационных проектов	УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	Тестирование Практические задачи	Экзамен

### 6.4. Оценочные материалы для текущего контроля

**Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с тестами)**

<https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=1030>

1. К внутренним субъектам инвестиционного анализа относятся:

- + менеджеры;
- поставщики;
- покупатели;
- конкуренты.

2. Основным источником информации при проведении внешнего финансового анализа является:

- данные специальных наблюдений
- + публичная финансовая отчетность
- данные бухгалтерского учета
- все, перечисленное выше



3.Метод экономического анализа представляет собой совокупность:

- + приемов, способов изучения хозяйственных процессов в их динамике и статике
- приемов для достижения поставленной цели
- способов изучения финансовых отношений
- нет правильного ответа

4.Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель

- DPP
- IRR
- + NPV
- PI

5.Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала характеризует .....:

- + Величину заемных средств на 1 рубль собственного капитала
- Соотношение источников финансирования, отраженных в балансе
- Степень зависимости от кредиторской задолженности
- Степень мобильности использования собственного капитала

6.Рыночная стоимость акций 1000 тыс. руб., текущая доходность акций 18 %, балансовая стоимость акций 600 тыс. руб. Сумма дивидендов по акциям составляет:

- + 108 тыс. руб.
- 400 тыс. руб.
- 180 тыс. руб.
- 56 тыс. руб.

7.Источником выплаты дивидендов является:

- + чистая прибыль
- чистая прибыль отчетного периода
- чистая прибыль и резервный капитал
- специально созданный фонд

8.Разводненная прибыль на акцию, получается из базовой с помощью корректировки:

- числителя формулы определения базовой прибыли на акцию
- знаменателя формулы определения базовой прибыли на акцию
- + числителя и знаменателя формулы определения базовой прибыли на акцию
- правильный ответ отсутствует

9. Расходы от обычных видов деятельности определяются как:

- + сумма себестоимости проданной продукции, работ, услуг, товаров и коммерческих и управленческих расходов
- сумма себестоимости проданной продукции, работ, услуг, товаров
- сумма коммерческих и управленческих
- правильный ответ отсутствует

10. 50 тыс. руб. положены на месячный депозит под 24% годовых 1 апреля текущего года. Какая сумма будет получена через 6 месяцев, если доход на вклад будет реинвестироваться?

- 58,1 тыс
- 55 тыс
- 12%
- +56,31 тыс

11. Какая сумма будет накоплена через год, если ежеквартально в начале каждого квартала вносится сумма 2 тыс. руб.? Ставка по вкладам 20% годовых.

- 2,1 тыс
- +8,62 тыс
- 10 тыс
- 6 тыс

12. Магазин, сдается в аренду с оплатой ежеквартально 50 тыс. руб. на срок 5 лет. В результате сдачи в аренду упущенная прибыль составит в год – 100 тыс. руб. Оцените эффективность сдачи в аренду, если ставка дисконтирования 24% годовых.

- +сдача эффективна
- эффективней получить прибыль от эксплуатации магазина
- равнозначно
- Сдача эффективна при ставке дисконтирования 25%

13. Оборудование для изготовления мороженого стоит 2800 долл. Срок эксплуатации 4 года. Какой доход необходимо получать ежегодно, чтобы возместить расходы по приобретению оборудования и получить прибыль 20%?

- 400 долл
- +1081,6 долл
- 840 долл
- 920 долл

14.Какую сумму необходимо ежемесячно вкладывать в банк, чтобы через год получить 150 тыс.руб. при годовом начислении дохода в размере 12%?

-12 тыс

+11,83тыс

-12,5 тыс

-11,08 тыс

15.В качестве безрисковой ставки дисконтирования не может использоваться:

-ставка рефинансирования ЦБ РФ;

+доходность компании за последние 5 лет;

-средняя ставка по депозитам в государственных банках;

-ставка облигаций федерального займа;

16.Рассчитать NPV и определить эффективность проекта при ставке дисконтирования 15%. Первоначальные инвестиции 100 тыс.долл. Чистый денежный поток в год 30 тыс.долл. в течении 5 лет. Остаточная ликвидационная стоимость оборудования 15 тыс.долл.

-проект эффективен

+проект не эффективен

-проект эффективен при ставке 16%

17.К статическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов относятся:

-чистый дисконтированный доход, чистая текущая стоимость;

-коэффициент эффективности инвестиций;

-внутренняя норма рентабельности;

-индекс рентабельности инвестиций;

+срок окупаемости инвестиций;

-дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

18.К динамическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов НЕ относятся:

-внутренняя норма рентабельности;

-индекс рентабельности инвестиций;

+срок окупаемости инвестиций;

-дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

19.К динамическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов НЕ относятся:

- учетная норма рентабельности (ARR) ;

-коэффициент эффективности инвестиций;

-внутренняя норма рентабельности;

-индекс рентабельности инвестиций;

20. Разница между выручкой от продажи продукции и совокупными переменными затратами на ее производство называется:

-валовой доход;

+маржинальный доход;

-переменный доход.

21. Рыночная стоимость обыкновенных акций компании АВ составляет 450 000 т.руб., привилегированных акций составляет 120 000 т.руб., а общий заемный капитал — 200 000 т.руб. Стоимость обыкновенных акций равна 14%, привилегированных акций 10%, компания привлекает кредиты под 18%. Необходимо определить взвешенную среднюю стоимость капитала компании при ставке налога на прибыль 20%.

+13,5%

- 14%

-11%

-17%

**Практические задачи (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с электронным изданием, если имеется)**

Раздел дисциплины	Задачи
1. Основы инвестиционного анализа	<a href="https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=1030">https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=1030</a>
2. Оценка эффективности инвестиционных и инновационных проектов	<a href="https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=1030">https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=1030</a>

### 6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

**Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме зачета**

Раздел дисциплины	Вопросы
1. Основы инвестиционного анализа	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа. Характеристика основных типов инвестиций.</li><li>2. Классификация инвестиций в реальные активы. Временная стоимость денег и её учёт в оценке инвестиционных проектов.</li><li>3. Нарращение и дисконтирование по простым и по сложным процентным ставкам.</li><li>4. Понятие срочного и бессрочного аннуитета. Системный подход к оценке инвестиционных проектов.</li><li>5. Статистические методы инвестиционных расчётов (точка безубыточности, рентабельность инвестиций, срок окупаемости).</li><li>6. Особенности анализа инвестиционной деятельности.</li></ol>

	<p>7. Понятие капитальных вложений и их структура.</p> <p>8. Определение потребности предприятия в капитальных вложениях.</p> <p>9. Анализ динамики капитальных вложений.</p> <p>Методические основы оценки влияния инфляции</p>
2. Оценка эффективности инвестиционных и инновационных проектов	<p>1. Основные понятия и классификация рисков. Имитационная модель учёта риска.</p> <p>2. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, DPP)</p> <p>3. Экспресс-анализ инвестиционного проекта: направления, показатели, технология.</p> <p>4. Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта</p> <p>5. Анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования.</p> <p>6. Анализ взаимосвязанных и взаимоисключающих инвестиционных проектов</p> <p>7. Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.</p> <p>8. Инвестиционный риск и его виды.</p> <p>9. Вероятностный подход к оценке риска инвестиционного проекта.</p> <p>10. Имитационная модель оценки риска.</p> <p>11. Методика изменения денежного потока.</p> <p>12. Влияние риска на чистую текущую стоимость проекта.</p> <p>13. Модель поправки на риск ставки дисконта.</p> <p>14. Управление проектным риском.</p> <p>15. Методика построения безрискового эквивалента денежного потока.</p> <p>16. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.</p> <p>17. Содержание анализа финансовых инвестиций.</p> <p>18. Характеристика источников финансирования инвестиций.</p> <p>19. Цена основных источников капитала</p> <p>20. Оценка некоммерческих инвестиционных проектов.</p> <p>Обзор автоматизированных технологий инвестиционного анализа</p>

#### 6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

##### Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 2-х балльной системы
«зачтено»	УК-2, ПК-4
«не зачтено»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне