

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

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

Дата подписания: 01.06.2026 16:41:59

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования**

**САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

Высшая школа менеджмента

УТВЕРЖДЕНО

Директор Высшей школы

менеджмента

Э.Г. Ванина



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины: «Инвестиционный анализ»

Наименование программы: МВА «Финансы»

Самара 2025 г.

1. Цели и задачи дисциплины

Цель изучения дисциплины – получение слушателями новых компетенций, необходимых для профессиональной деятельности в области анализа инвестиционных проектов, оценки эффективности капитальных вложений, управления инвестиционным портфелем и принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях неопределенности и риска.

В соответствии с поставленной целью в процессе изучения дисциплины реализуются следующие задачи:

- сформировать системное понимание теоретических основ инвестиционного анализа, классификации инвестиционных проектов, этапов их жизненного цикла и методов оценки эффективности;
- развить практические навыки расчета основных показателей эффективности инвестиционных проектов (NPV, IRR, MIRR, PI, DPP) и проведения анализа чувствительности, сценарного анализа и анализа безубыточности;
- обеспечить освоение инструментов управления инвестиционными рисками, оценки стоимости капитала (WACC) и формирования оптимального инвестиционного портфеля.

Изучение дисциплины направлено на формирование у слушателей следующих компетенций:

Код и наименование ПК	Код и наименование индикатора достижения ИПК
ПК-2 – Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	ИПК-2.1. Знает этапы жизненного цикла проекта и методы управления на каждом этапе ИПК-2.2. Умеет применять инструменты проектного управления для достижения целей проекта ИПК-2.3. Владеет навыками управления проектом на всех этапах его реализации
ПК-6 – Знает методы управления развитием и эффективностью организации, анализа выполнения планов и программ, определения их экономической эффективности, методы обеспечения кадровой безопасности, анализа количественного и качественного состава персонала. Способен создавать и описывать организационную структуру, цели, задачи, функции структурных подразделений и должностных лиц, применять методы управления межличностными отношениями, формирования команд, развития лидерства и исполнительности, выявления талантов, определения удовлетворенности работой	ИПК-6.1. Знает методы управления развитием и эффективностью организации, анализа выполнения планов и программ, методы обеспечения кадровой безопасности, анализа количественного и качественного состава персонала ИПК-6.2. Умеет создавать и описывать организационную структуру, цели, задачи, функции структурных подразделений и должностных лиц ИПК-6.3. Владеет методами управления межличностными отношениями, формирования команд, развития лидерства и исполнительности, выявления талантов, определения

	удовлетворенности работой
ПК-8 – Способен разрабатывать и экспертно анализировать стратегии и политики организации по управлению финансами, рисками на региональном, национальном и отраслевом уровнях, устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения с сотрудниками и заинтересованными сторонами по вопросам управления финансами, определять приоритетные направления и сферы деятельности, подверженные рискам	ИПК-8.1. Знает методы разработки и экспертизы стратегий и политик организации по управлению финансами и рисками на региональном, национальном и отраслевом уровнях ИПК-8.2. Умеет устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения с сотрудниками и заинтересованными сторонами по вопросам управления финансами ИПК-8.3. Владеет навыками определения приоритетных направлений и сфер деятельности, подверженных рискам, и управления финансовыми рисками

В результате изучения дисциплины слушатель должен:

Знать:

- понятие, классификацию и этапы жизненного цикла инвестиционных проектов;
- методы оценки эффективности инвестиционных проектов: статические (PP, ARR) и динамические (NPV, IRR, MIRR, PI, DPP);
- подходы к определению ставки дисконтирования и стоимости капитала (WACC, CAPM);
- методы анализа рисков инвестиционных проектов: анализ чувствительности, сценарный анализ, анализ безубыточности, метод Монте-Карло;
- принципы формирования инвестиционного портфеля и критерии отбора проектов (правило NPV, индекс прибыльности).

Уметь:

- рассчитывать денежные потоки инвестиционных проектов с учетом налогов, амортизации и изменения оборотного капитала;
- оценивать эффективность проектов с использованием дисконтированных методов;
- строить финансовые модели в Excel для анализа инвестиционных проектов;
- проводить анализ чувствительности и сценарный анализ для оценки устойчивости проекта к изменению ключевых параметров;
- ранжировать проекты и формировать инвестиционный портфель в условиях ограниченного бюджета.

Владеть:

- навыками построения прогнозной отчетности по инвестиционному проекту (P&L, CF, Balance Sheet);
- методами расчета и интерпретации NPV, IRR, PI, DPP;
- техниками имитационного моделирования (метод Монте-Карло) для количественной оценки рисков;
- навыками подготовки инвестиционного меморандума и презентации проекта инвесторам.

2. Содержание дисциплины

2.1. Объем и виды учебной работы

Общая трудо-емкость, час	Аудиторные занятия (час.), в т.ч.				Самост. работа, час	Форма промежуточной аттестации
	всего	лекции	практические занятия	иные виды учебных занятий		
24	8	4	2	2	14	Экзамен

2.2. Разделы, темы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Формируемые компетенции	Лекции	Практические занятия	Иные виды	Самост. работа	Всего
1	Понятие и классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл	ПК-2, ПК-6, ПК-8	0,5	–	–	1,5	2
2	Денежные потоки инвестиционного проекта	ПК-2, ПК-6, ПК-8	0,5	0,5	–	2	3
3	Статические методы оценки эффективности инвестиций	ПК-2, ПК-6, ПК-8	0,5	–	–	1,5	2
4	Дисконтированные методы оценки эффективности: NPV, IRR, PI, DPP	ПК-2, ПК-6, ПК-8	1	0,5	0,5	2	4
5	Стоимость капитала. WACC	ПК-2, ПК-6, ПК-8	0,5	–	–	1,5	2
6	Анализ рисков инвестиционных проектов	ПК-2, ПК-6, ПК-8	0,5	0,5	0,5	2	3,5
7	Формирование инвестиционного портфеля	ПК-2, ПК-6, ПК-8	0,5	0,5	1	1,5	3,5
8	Финансовое моделирование инвестиционных проектов	ПК-2, ПК-6, ПК-8	–	–	–	2	2
9	Промежуточная аттестация (экзамен)	ПК-2, ПК-6, ПК-8	–	–	–	–	2
Итого	–	–	4	2	2	14	24

о							
---	--	--	--	--	--	--	--

Тема 1. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл

Понятие инвестиций, инвестиционной деятельности и инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов: по масштабу (малые, средние, крупные, мегапроекты), по сфере реализации (производственные, научно-технические, социальные, экологические), по срокам реализации (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные), по типу денежного потока (ординарные, неординарные), по степени взаимозависимости (независимые, альтернативные, взаимодополняющие, замещающие). Субъекты инвестиционной деятельности: инвестор, заказчик, подрядчик, пользователь объекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта: прединвестиционная фаза (идентификация, анализ, разработка, оценка), инвестиционная фаза (проектирование, строительство, закупки), эксплуатационная фаза (производство, сбыт), ликвидационная фаза. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.

Практическое задание (СР): Анализ реального инвестиционного проекта (по выбору) – идентифицировать тип проекта, его жизненный цикл, участников.

Тема 2. Денежные потоки инвестиционного проекта

Понятие денежного потока (Cash Flow). Отличие денежного потока от прибыли. Виды денежных потоков: операционная деятельность (CFop), инвестиционная деятельность (CFinv), финансовая деятельность (CFfin). Принципы формирования денежного потока: приростный принцип (incremental cash flow), учет альтернативных издержек (opportunity cost), недопустимость учета безвозвратных затрат (sunk cost), учет эффекта синергии. Расчет чистого денежного потока (NCF). Методика расчета операционного денежного потока: прямой и косвенный метод. Амортизация как неденежный расход, формирующий налоговый щит. Изменение чистого оборотного капитала (NWC). Учет ликвидационной стоимости. Прогнозирование денежных потоков по годам проекта.

Практическое занятие: Расчет денежных потоков по учебному кейсу (проект производства продукта). Исходные данные: инвестиции в оборудование 50 млн руб., срок 5 лет, линейная амортизация, выручка по годам, переменные и постоянные затраты, налог 20%. Рассчитать CFop, CFinv, NCF.

Тема 3. Статические методы оценки эффективности инвестиций

Простые (статические) методы, не учитывающие временную стоимость денег. Срок окупаемости (Payback Period, PP): расчет для равномерного и неравномерного денежного потока, преимущества (простота, оценка ликвидности) и недостатки (игнорирование посленачислительного периода, стоимости денег). Учетная норма прибыли (Accounting Rate of Return, ARR): формулы расчета (по прибыли до налогообложения, по чистой прибыли),

сравнение с целевым значением. Области применения статических методов – предварительный анализ, оценка высокорисковых проектов.

Практическое задание (СР): Расчет PP и ARR для проекта из темы 2. Сравнить с динамическими методами (из темы 4). Вывод о предпочтительности.

Тема 4. Дисконтированные методы оценки эффективности: NPV, IRR, PI, DPP

Понятие дисконтирования и временной стоимости денег. Чистая приведенная стоимость (Net Present Value, NPV): формула, расчет, критерий принятия ($NPV > 0$). Преимущества (учет временной стоимости, стоимости капитала, возможность аддитивности) и недостатки (зависимость от ставки дисконтирования). Внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR): определение, расчет (методом подбора, в Excel), критерий ($IRR > WACC$). Проблема множественных IRR для неординарных проектов. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR): решение проблемы множественных IRR. Индекс прибыльности (Profitability Index, PI): формула, интерпретация ($PI > 1$ – проект принимается). Дисконтированный срок окупаемости (Discounted Payback Period, DPP). Сравнение проектов по NPV и IRR при разных масштабах и сроках (эквивалентный годовой аннуитет).

Лабораторная работа (иные виды): Построение модели в Excel для расчета NPV, IRR, MIRR, PI, DPP. Построение графика зависимости NPV от ставки дисконтирования (NPV-профиль). Расчет IRR методом подбора.

Практическое занятие: Решение задач на расчет NPV, IRR, PI, DPP для 3–4 проектов. Выбор лучшего проекта.

Тема 5. Стоимость капитала. WACC

Понятие стоимости капитала (Cost of Capital) как минимальной требуемой доходности. Стоимость собственного капитала: модель CAPM (безрисковая ставка, бета, рыночная премия), модель Гордона (дивидендный рост). Стоимость заемного капитала (процентная ставка с учетом налогового щита). Стоимость привилегированных акций. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC): формула, веса (рыночные или балансовые), использование для дисконтирования. Предельная стоимость капитала (MCC). Выбор ставки дисконтирования для разных типов проектов (скорректированная на риск). Расчет WACC для отраслевых и региональных особенностей.

Практическое задание (СР): Расчет WACC для публичной компании (по данным открытых источников). Оценка безрисковой ставки (ОФЗ), беты (по отрасли), рыночной премии (историческая).

Тема 6. Анализ рисков инвестиционных проектов

Понятие инвестиционного риска. Классификация рисков: общие (страновой, рыночный, инфляционный) и специфические (операционный, технологический, управленческий, сбытовой). Качественный анализ рисков: идентификация, ранжирование. Количественный анализ рисков: анализ чувствительности (построение диаграммы «торнадо»), сценарный анализ (пессимистический, реалистический, оптимистический), анализ

безубыточности (расчет точки безубыточности в натуральном и денежном выражении, запас прочности), метод Монте-Карло (вероятностное распределение NPV). Управление рисками: избегание, снижение, передача (страхование), принятие.

Лабораторная работа (иные виды): Проведение анализа чувствительности и сценарного анализа в Excel для учебного проекта. Построение диаграммы «торнадо». Расчет точки безубыточности. (При наличии времени – простейшая симуляция Монте-Карло через Data Table.)

Практическое занятие: Анализ рисков кейса: интернет-магазин, запуск нового направления. Исходные данные: пессимистический, реалистический, оптимистический сценарии. Рассчитать NPV для каждого сценария, интервальную оценку, оценить вероятность отрицательного NPV.

Тема 7. Формирование инвестиционного портфеля

Понятие инвестиционного портфеля. Виды портфелей (рост, доход, сбалансированный). Принципы формирования портфеля в условиях ограниченного бюджета (капитальное ограничение). Ранжирование проектов по индексу прибыльности (PI) и правилу убывания PI. Задача оптимизации портфеля при пространственной независимости проектов (ограничение по бюджету) и временной зависимости (проекты не могут быть реализованы одновременно). Метод линейного программирования (симплекс-метод) для отбора проектов. Учет риска портфеля: коэффициент корреляции доходностей, диверсификация.

Практическое занятие: Формирование инвестиционного портфеля из 5 проектов с бюджетным ограничением (например, 100 млн руб.) по правилу PI. Сравнение с ранжированием по IRR, по NPV. Выбор оптимальной комбинации.

Тема 8. Финансовое моделирование инвестиционных проектов

Понятие финансовой модели. Принципы построения финансовой модели: структурированность, прозрачность, гибкость, отсутствие ошибок. Использование Excel: связанность листов, встроенные функции (NPV, IRR, MIRR), таблицы подстановки (Data Table), поиск решения (Solver). Построение прогнозных форм: отчет о прибылях и убытках (P&L), отчет о движении денежных средств (CF), баланс (Balance Sheet). Сценарный менеджер (Scenario Manager). Ошибки при финансовом моделировании (цикличность, жестко заданные значения, отсутствие проверки). Использование специализированных программ (Project Expert, Альт-Инвест).

Самостоятельная работа: Разработать упрощенную финансовую модель в Excel для учебного инвестиционного проекта (5 лет) и рассчитать NPV, IRR, PI. Сделать анализ чувствительности по трем параметрам.

2.3. Формы самостоятельной работы слушателей по темам дисциплины

Задание 1. Сквозной проект «Оценка инвестиционного проекта»

Цель: провести полную оценку эффективности инвестиционного проекта (от прогноза денежных потоков до расчета показателей и анализа рисков).

Формат: индивидуальный отчет (10–15 стр.) + презентация (5–7 слайдов). Защита на экзамене.

Структура:

1. Краткое описание проекта (цель, продукт, сроки, инвестиции).
2. Прогноз денежных потоков (операционная, инвестиционная деятельность, расчет NCF).
3. Расчет статических и динамических показателей (PP, NPV, IRR, MIRR, PI, DPP).
4. Оценка ставки дисконтирования (WACC).
5. Анализ чувствительности (5 параметров, диаграмма «торнадо»).
6. Сценарный анализ (3 сценария, расчет интегральных показателей).
7. Выводы и рекомендации.

Критерии: корректность расчетов, обоснованность допущений, глубина анализа рисков.

Задание 2. Расчет NPV и IRR для неординарного денежного потока

Кейс: Проект имеет следующие денежные потоки (млн руб.): $I_0 = -100$, $I_1 = +200$, $I_2 = -150$. Ставка 10%. Рассчитать NPV. Рассчитать IRR (два корня). Построить график NPV(r). Объяснить проблему множественных IRR и предложить использование MIRR.

Формат отчета: 2 стр. + график.

Задание 3. Сравнение взаимоисключающих проектов с разными сроками жизни

Кейс: Проект А: $I_0 = -50$, $CF_{1-3} = 25$. Проект Б: $I_0 = -70$, $CF_{1-5} = 22$. Ставка 12%. Рассчитать NPV, IRR. Используя метод эквивалентного годового аннуитета (ЕАА) или метод цепного повтора, определить лучший проект.

Задание 4. Анализ чувствительности и построение диаграммы «торнадо»

Исходные данные: Проект (исходные показатели: выручка 1000, переменные затраты 60% от выручки, постоянные затраты 200, инвестиции 500, срок 5 лет, ставка 10%). Рассчитать базовый NPV. Затем поочередно изменять параметры на $\pm 10\%$: выручка, переменные затраты, постоянные затраты, инвестиции, ставка. Построить диаграмму «торнадо» (отклонение NPV в процентах). Выявить критический параметр.

Задание 5. Формирование инвестиционного портфеля

Исходные данные (5 проектов):

- Проект 1: Инвестиции 30, NPV 15
- Проект 2: И 40, NPV 20
- Проект 3: И 25, NPV 12
- Проект 4: И 50, NPV 30

- Проект 5: И 20, NPV 8

Бюджет 80. Отобрать комбинацию проектов, максимизирующую суммарный NPV, с помощью правила PI (ранжирование по убыванию $PI = NPV/Investments$). Проверить, нет ли лучших комбинаций простым перебором.

Общие требования: отчет Word/PDF, файл Excel с расчетами.

3. Форма аттестации

Форма промежуточной аттестации – тестирование.

4. Оценочные материалы дисциплины

Банк тестовых заданий

1. Что из перечисленного является примером безвозвратных затрат (sunk cost)?

- а) Затраты на приобретение сырья
- б) Затраты на маркетинговое исследование, проведенное до принятия решения о проекте, независимо от этого решения +
- в) Амортизация оборудования
- г) Проценты по кредиту

2. Какой метод оценки эффективности инвестиций НЕ учитывает временную стоимость денег?

- а) NPV
- б) IRR
- в) PP (простой срок окупаемости) +
- г) DPP

3. Если NPV проекта больше нуля, то:

- а) IRR меньше ставки дисконтирования
- б) IRR больше ставки дисконтирования +
- в) IRR равна нулю
- г) IRR отрицательна

4. Какая формула соответствует расчету чистой приведенной стоимости (NPV)?

- а) $\sum CF_t / (1 + r)^t - I_0 +$
- б) $\sum CF_t \times (1 + r)^t$
- в) $\sum CF_t - I_0$
- г) $\sum CF_t / r$

5. Что такое WACC?

- а) Средневзвешенная стоимость капитала +
- б) Внутренняя норма доходности
- в) Чистая приведенная стоимость
- г) Индекс рентабельности

6. Какое значение NPV свидетельствует о принятии проекта?

- а) $NPV < 0$

- б) $NPV = 0$
- в) $NPV > 0$ +
- г) $NPV = IRR$

7. Какой из методов учета рисков предполагает изменение ключевых параметров на определенный процент и оценку влияния на NPV?

- а) Сценарный анализ
- б) Анализ чувствительности +
- в) Метод Монте-Карло
- г) Анализ безубыточности

8. Какое значение IRR должно быть, чтобы проект принимался (при WACC = 12%)?

- а) $IRR = 10\%$
- б) $IRR = 12\%$
- в) $IRR = 15\%$ +
- г) $IRR = 5\%$

9. В чем отличие MIRR от IRR?

- а) MIRR всегда больше IRR
- б) MIRR предполагает реинвестирование промежуточных доходов по ставке дисконтирования (стоимости капитала) и решает проблему множественных IRR +
- в) MIRR не дисконтирует денежные потоки
- г) MIRR не учитывает инвестиции

10. Какой показатель позволяет выбрать проект при ограниченном бюджете?

- а) NPV
- б) PI (индекс прибыльности) +
- в) IRR
- г) DPP

11. Какое понятие отражает коэффициент бета (β) в модели CAPM?

- а) Безрисковую доходность
- б) Систематический риск акции по отношению к рынку +
- в) Дивидендную доходность
- г) Уровень долговой нагрузки

12. При сценарном анализе рассчитываются:

- а) Только лучший сценарий
- б) Только худший сценарий
- в) Базовый, оптимистический и пессимистический сценарии +
- г) Монте-Карло

13. Что из перечисленного является недостатком простого срока окупаемости (PP)?

- а) Сложность расчета
- б) Игнорирование денежных потоков после срока окупаемости +
- в) Использование дисконтирования
- г) Учет временной стоимости денег

14. Как рассчитать индекс прибыльности (PI), если $NPV = 50$, $I_0 = 100$?

- а) 0,5
- б) 1,5 +
- в) 1
- г) 2

15. Какая ставка дисконтирования используется для приведения денежных потоков к текущей стоимости?

- а) Ставка рефинансирования
- б) WACC +
- в) Ключевая ставка
- г) Процент по депозиту

16. Что означает положительное значение NPV?

- а) Проект убыточен
- б) Проект генерирует доходность выше ставки дисконтирования +
- в) Проект окупается за срок, равный инвестиционному периоду
- г) Проект требует увеличения инвестиций

17. Какой из методов относится к вероятностным методам оценки рисков?

- а) Анализ чувствительности
- б) Сценарный анализ
- в) Метод Монте-Карло +
- г) Анализ безубыточности

18. Что такое амортизационный налоговый щит?

- а) Снижение налога на прибыль за счет амортизации, которая уменьшает налогооблагаемую прибыль +
- б) Увеличение налога за счет амортизации
- в) Специальный налоговый вычет
- г) Отсрочка уплаты налога на имущество

19. Если проекты взаимоисключающие, выбирается тот, у которого:

- а) Выше IRR
- б) Выше NPV +
- в) Короче срок окупаемости
- г) Ниже PI

20. Что такое точка безубыточности?

- а) Объем продаж, при котором проект начинает приносить нулевую операционную прибыль ($EBIT = 0$) или при котором $NPV = 0$ (в анализе инвестиций) +
- б) Максимально допустимая ставка дисконтирования
- в) Момент, когда денежный поток становится положительным
- г) Дата возврата кредита

21. Какая проблема может возникнуть при использовании IRR для неординарных денежных потоков?

- а) Невозможность расчета

- б) Множественные значения IRR +
- в) Завышенное значение IRR
- г) IRR не имеет экономического смысла

22. Что такое капитальное ограничение (capital rationing)?

- а) Недостаток инвестиционных возможностей
- б) Ограничение суммы доступного инвестиционного капитала +
- в) Лимит по кредиту
- г) Норма дисконтирования

23. Какой метод используется для приведения проектов с разными сроками жизни к сопоставимому виду?

- а) Метод эквивалентного годового аннуитета (ЕАА) +
- б) Метод цепного повтора
- в) Метод NPV
- г) Метод IRR

24. Как влияет увеличение ставки дисконтирования на значение NPV?

- а) NPV увеличивается
- б) NPV уменьшается +
- в) NPV не меняется
- г) Меняется знак NPV

25. Что такое модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)?

- а) IRR, рассчитанная по денежному потоку, очищенному от инфляции
- б) IRR, предполагающая реинвестирование по стоимости капитала, решающая проблему множественных IRR +
- в) IRR, рассчитанная по балансовой прибыли
- г) IRR для рентных проектов

26. В чем отличие анализа безубыточности в инвестиционном анализе от классического?

- а) Точка безубыточности может рассчитываться как объем продаж, при котором $NPV = 0$ +
- б) Не отличается
- в) Используется только валовая прибыль
- г) Учитывается только период строительства

27. Какая из перечисленных метрик используется для оценки эффективности портфеля в целом?

- а) Суммарный NPV +
- б) Средний IRR
- в) Минимальный срок окупаемости
- г) Максимальный PI

28. Что такое диаграмма «торнадо»?

- а) График распределения вероятностей NPV
- б) График, показывающий чувствительность NPV к изменению каждого параметра (ранжированных по влиянию) +

в) График денежных потоков проекта

г) Сетевой график

29. Какое из утверждений о модели CAPM верно?

а) Ожидаемая доходность акции = безрисковая ставка + $\beta \times$ (рыночная премия) +

б) Ожидаемая доходность акции = безрисковая ставка / β

в) Ожидаемая доходность акции = дивиденд / цена

г) CAPM не используется для расчета стоимости собственного капитала

30. Что из перечисленного относится к инвестиционной фазе жизненного цикла проекта?

а) Маркетинговые исследования

б) Строительство и закупка оборудования +

в) Производство продукции

г) Оценка эффективности

Шкала и критерии оценивания

Минимальный ответ (% правильных ответов) и оценка 2	Изложенный раскрытый ответ (% правильных ответов) и оценка 3	Законченный, полный ответ (% правильных ответов) и оценка 4	Образцовый, достойный подражания ответ (% правильных ответов) и оценка 5
50% и менее	51-71%	72-92%	93-100%

5. Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения аудиторных занятий используются учебные аудитории, оснащенные техническими средствами обучения для представления учебной информации: мультимедийный проектор, доска, экран, компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ.

5.1. Информационное обеспечение обучения

Основная литература:

1. Бланк, И. А. Инвестиционный менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. — 4-е изд. — Киев : Ника-Центр, 2019. — 512 с. — ISBN 978-966-521-567-3.

2. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник для вузов / Т. В. Теплова. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2024. — 782 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14518-2.

3. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс ; пер. с англ. — 13-е изд. — Москва : Олимп-Бизнес, 2023. — 1008 с. — ISBN 978-5-9693-0478-1.

4. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран ; пер. с англ. — 6-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2024. — 1328 с. — ISBN 978-5-9614-7642-0.

5. Бочаров, В. В. Инвестиционный анализ : учебник / В. В. Бочаров. — 2-е изд., перераб. и доп. — Санкт-Петербург : Питер, 2022. — 288 с. — ISBN 978-5-4461-1818-8.

Дополнительная литература:

6. Когденко, В. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / В. Г. Когденко. — Москва : Проспект, 2023. — 160 с. — ISBN 978-5-392-34567-8.

7. Шарп, У. Ф. Инвестиции / У. Ф. Шарп, Г. Дж. Александер, Д. В. Бэйли ; пер. с англ. — 5-е изд. — Москва : Инфра-М, 2021. — 1024 с. — ISBN 978-5-16-012345-6.