

УТВЕРЖДАЮ
Первый проректор, проректор по
УР

_____ А.Е. Рудин
« 21 » 02 2023 года

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.22 Инвестиционный анализ

Учебный план: 2023-2024 38.03.01 ИЭСТ Фин и кредит ОЗО №1-3-105.plx

Кафедра: **55** Экономики и финансов

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки: Финансы и кредит
(специализация)

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очно-заочная

План учебного процесса

| Семестр (курс для ЗАО) | | Контактная работа обучающихся | | Сам. работа | Контроль, час. | Трудоём- кость, ЗЕТ | Форма промежуточной аттестации |
|---------------------------|-----|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| | | Лекции | Практ. занятия | | | | |
| 4 | УП | 8 | 8 | 115 | 13 | 4 | Курсовая работа, Зачет |
| | РПД | 8 | 8 | 115 | 13 | 4 | |
| Итого | УП | 8 | 8 | 115 | 13 | 4 | |
| | РПД | 8 | 8 | 115 | 13 | 4 | |

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.08.2020 г. № 954

Составитель (и):

доктор экономических наук, Доцент

Мкртчян Тамара
Рубеновна

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой экономики и финансов

Никитина Людмила
Николаевна

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Никитина Людмила
Николаевна

Методический отдел: Макаренко С.В.

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: Сформировать компетенции обучающегося в области освоения теоретических основ анализа инвестиций и рисков, а также методов и приемов количественной оценки эффективности инвестиционной деятельности и способов минимизации инвестиционных рисков.

1.2 Задачи дисциплины:

- изучить понятие и сущность инвестиционного анализа;
- изучить методы, процедуры и средства инвестиционного анализа;
- изучить способы оценки рыночной и инвестиционной стоимости бизнеса;
- изучить основные принципы анализа экономической эффективности инвестиционного проекта;
- исследовать методы и основные подходы к оценке эффективности инвестиций;
- изучить классификацию и виды рисков;
- провести анализ инвестиционного проекта;
- исследовать влияние показателей инвестиционного проекта на технико-экономические показатели предприятия и их взаимосвязь

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Предварительная подготовка предполагает создание основы для формирования компетенций, указанных в п. 2, при изучении дисциплин:

Информационные технологии в финансовой сфере

Деньги, кредит, банки

Финансы

Финансовое право

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-5: Способен разрабатывать инвестиционный проект с применением различных форм финансирования

Знать: Ключевые особенности инвестиций и инновационной деятельности, способы оценки доходности и риска инвестиций;

сущность капитальных вложений и инвестиционных проектов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов, природу инвестиционных рисков, возможности их оценки и снижения.

Уметь: Оценивать факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность; обосновывать эффективность инвестиционных проектов с использованием существующих интегральных показателей эффективности; оценивать риски инвестиционных проектов; установить степень целесообразности инвестирования в проект; обосновать выбранный способ инвестирования в проект.

Владеть: Способами расчета доходности и ее основных составляющих; навыками расчета величины чистой приведенной стоимости (NPV), внутренней нормы доходности (IRR), срока окупаемости (PBP), и индекса рентабельности (PI); методикой расчетов денежных потоков для определения интегральных показателей эффективности инвестиционных проектов.

3 РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

| Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий | Семестр (курс для ЗАО) | Контактная работа | | СР (часы) | Инновац. формы занятий | Форма текущего контроля |
|--|---------------------------|-------------------|---------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|
| | | Лек. (часы) | Пр. (часы) | | | |
| Раздел 1. Теоретические основы и правовое обеспечение инвестиционной деятельности | 4 | | | | | О |
| Тема 1. Инвестиционная деятельность: теория, роль в экономике, правовое обеспечение. Практическое занятие: Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Цели и формы регулирования инвестиций. Прямое и косвенное управление государственными инвестициями. | | 1 | 1 | 6 | | |
| Тема 2. Основные понятия, цели и задачи инвестиционной деятельности. Инвестиции и инвестирование. Сущность инвестиций и инвестирования. Субъекты и объекты инвестиций. Классификация инвестиций. Характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности. | | | | 8 | | |
| Тема 3. Основы венчурного финансирования инвестиций. Практическое занятие: Венчурное финансирование: законодательное регулирование, особенности проектов. Организационные формы реализации венчурных инвестиционных проектов. | | 1 | 1 | | ГД | |
| Раздел 2. Основы анализа инвестиций и рисков инвестиционного проекта | | | | | | |
| Тема 4. Основные понятия теории инвестиционного анализа. Практическое занятие: Понятие инвестиционного анализа. Цели, задачи и функции инвестиционного анализа в рыночной экономике. Субъекты и объекты инвестиционного анализа. Источники информации. | | 1 | 1 | 6 | | |
| Тема 5. Инвестиционный проект: назначение, содержание, структура. Практическое занятие: Инвестиционные проекты. Инвестиционный проект и его характеристики. Классификация инвестиционных проектов. Взаимоисключающие, взаимно независимые, взаимовлияющие и взаимодополняющие проекты. | 1 | 1 | 6 | | О | |

| | | | | | |
|---|---|---|----|----|---|
| <p>Тема 6. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.</p> <p>Денежные потоки по видам деятельности. Состав и структура денежных потоков по инвестиционной деятельности.</p> | | | 13 | | |
| <p>Тема 7. Анализ безубыточности инвестиционного проекта.</p> <p>Показатели безубыточности инвестиционного проекта. Табличный и графический способ определения безубыточности инвестиционного проекта.</p> | | | 16 | | |
| <p>Тема 8. Анализ риска и неопределенности инвестиционных проектов.</p> <p>Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска. Общие понятия о неопределенности и риске. Понятие об эффективности и устойчивости проекта в условиях неопределенности.</p> | | | 16 | | |
| <p>Тема 9. Оценка рыночной и инвестиционной стоимости бизнеса.</p> <p>Практическое занятие: Цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Виды оценки, показатели стоимости. Затратный, доходный и рыночный подход к оценке стоимости бизнеса. Методы оценки стоимости бизнеса.</p> | 1 | 1 | 6 | ГД | |
| <p>Раздел 3. Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций</p> | | | | | |
| <p>Тема 10. Методы анализа эффективности инвестиций.</p> <p>Практическое занятие: Интегральные характеристики денежного потока. Показатели эффекта: чистая текущая стоимость проекта, аннуитет. Показатели доходности инвестиционного проекта: индексы доходности капиталовложений, внутренняя норма рентабельности инвестиций.</p> | 1 | 1 | 6 | | |
| <p>Тема 11. Финансовый анализ компании реализующей инновационный инвестиционный проект.</p> <p>Показатели финансового состояния компании инвестора. Экспресс- диагностика и анализ финансового положения компании. Источники информации.</p> | | | 16 | | О |
| <p>Тема 12. Экспертиза инвестиционных проектов.</p> <p>Практическое занятие: Задачи отбора и оптимизации проектов и общие принципы их решения. Принципы формирования портфеля инвестиционных проектов.</p> | 1 | 1 | 8 | | |

| | | | | | |
|--|--|-------|---|-----|----|
| Тема 13. Аудит инвестиционных проектов. | | | | | |
| Практическое занятие: Комплексная проверка плана или программы мероприятий по совершенствованию инвестиций. | | 1 | 1 | 8 | ГД |
| Итого в семестре (на курсе для ЗАО) | | 8 | 8 | 115 | |
| Консультации и промежуточная аттестация (Курсовая работа, Зачет) | | 2,25 | | | |
| Всего контактная работа и СР по дисциплине | | 18,25 | | 115 | |

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

4.1 Цели и задачи курсовой работы (проекта): Цель курсовой работы - развитие навыков самостоятельной работы студентов с первоисточниками, умения обобщать и анализировать материал; глубокое изучение одной из экономических проблем.

Задачи курсовой работы:

- углубление теоретических знаний по актуальным экономическим проблемам;
- получение навыков применения теоретических знаний в решении практических задач.

4.2 Тематика курсовой работы (проекта): На примере какой-либо действующей компании провести комплексный критический анализ ее деятельности с точки зрения внедрения инновации по следующим разделам:

1) сущность инновационного проекта (возможности предприятия, резюме):

Этот раздел в простой и лаконичной форме представляет наиболее важную информацию, содержащуюся в проекте. Он готовится после того, как проведена работа над всеми остальными разделами. Основная цель — дать обзор деловых предложений.

Содержание данного раздела отражает следующие моменты:

- основные цели проекта (увеличение объемов продаж и расширение рынков сбыта продукции, модернизацию производственных процессов и т.д.);
- предмет деятельности будущей фирмы;
- состав конкретных мероприятий;
- средства, необходимые для реализации проекта, где их предполагается получить;
- ожидаемые расчетные показатели работы фирмы в результате применения проекта;
- срок возврата заемных средств, в какой форме и каким способом;
- специфические условия осуществления проекта.

2) предприятие

В разделе наряду с основными сведениями о предприятии показывается состояние и перспективы развития отрасли и факторы, влияющие на деятельность фирмы, а также основные показатели ее текущей деятельности.

3) продукция

При описании инновационной продукции, товара (работы, услуги), как правило, делается акцент не на ее неповторимость или достоинства, которые видятся составителю проекта, хотя это и важно, а на заложенные в товаре преимущества, отвечающие запросам рынка, т.е. с точки зрения потребителя, поэтому здесь необходимо отразить следующие аспекты:

- потребности, удовлетворяемые продукцией;
- показатели качества;
- экономические показатели;
- внешнее оформление;
- сравнение с другими аналогичными товарами;
- патентные права;
- показатели экспорта;
- основные направления совершенствования продукции.

4) рынки сбыта продукции;

5) конкуренция (сведения о конкурирующих проектах);

6) маркетинг (стратегия маркетинга);

7) производственный процесс;

8) организационный план;

9) оценка рисков и страхование

- анализ факторов, способных негативно или позитивно влиять на деятельность нового предприятия. К таковым можно отнести:

- экономические (цикл деловой деятельности, инфляция, уровень безработицы, покупательная способность населения, величина процентной ставки за кредит и др.);

- политические (нестабильность в регионах, нестабильность в законодательстве и т.д.);

- демографические (снижение рождаемости, миграция, старение населения и т.д.);

- природные;

- научно-технические (состояние науки, рост или снижение инвестиций в НИОКР);

- культурные и мировоззренческие (изменение жизненных ценностей, стремление к «легкой жизни» и

10) финансовый план

Показатели эффективности капитальных вложений, осуществленных по проекту, которые будут достигнуты при его реализации

- Чистый приведенный эффект (NPV - Net Present Value)
 - Индекс прибыльности инвестиций; (PI –Profitability Index).
 - Внутренняя норма прибыльности (доходности, рентабельности); (IRR – Internal Rate of Return).
 - Срок окупаемости (PP – Payback Period)
 - Коэффициента эффективности инвестиций.(ARR –Accounting Rate of Return).
- 11) стратегия финансирования.

4.3 Требования к выполнению и представлению результатов курсовой работы (проекта):

Курсовая работа выполняется студентом индивидуально, с использованием теоретического материала по соответствующей теме; первичной и вторичной информации, связанной с деятельностью предприятия и состоянием отраслевых рынков, анализом маркетинговой среды и организационно-экономической деятельности предприятий, функционирующих в различных отраслях и сферах, а также разработкой практических предложений по совершенствованию бизнес-процессов или отдельных видов маркетинговой деятельности в организации, обоснованием эффективности предлагаемых решений и направлений развития. Изложенный материал иллюстрируется таблицами, графиками, диаграммами, составленными на основе данных предприятия или взятых из использованных источников на основании собственных исследований.

Курсовая работа должна состоять из титульного листа, реферата, содержания, введения, 2 глав, заключения, списка использованных источников и приложений (по необходимости). Результаты представляются в виде отчета, объемом 30-45 страниц печатного текста, содержащего следующие обязательные элементы:

- титульный лист;
- реферат;
- содержание;
- введение;
- основную часть, состоящую из нескольких разделов;
- заключение;
- список использованной литературы;
- приложения.
- экономические расчеты,
- актуальные примеры,
- схемы,
- диаграммы,
- таблицы,
- ссылки на использованные источники.

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

5.1 Описание показателей, критериев и системы оценивания результатов обучения

5.1.1 Показатели оценивания

| Код компетенции | Показатели оценивания результатов обучения | Наименование оценочного средства |
|-----------------|--|--|
| ПК-5 | Раскрывает основы анализа инвестиций и рисков инвестиционного проекта. Строит алгоритм определения экономической эффективности от использования инноваций различного уровня. Рассчитывает оценку инновационного потенциала предприятия устанавливает степень целесообразности инвестирования в проект, обосновывает выбранный способ инвестирования в проект. Выбирает способы реализации инновационного продукта в изменяющихся (различных) условиях рабочей ситуации, планирования и контроля внедрений инноваций. Рассчитывает доходность проекта: чистой приведенной стоимости (NPV), внутренней нормы доходности (IRR), срока окупаемости (PBP), индекса рентабельности (PI). | Вопросы устного собеседования. Тестовые вопросы. Практико-ориентированные задания. |

5.1.2 Система и критерии оценивания

| Шкала оценивания | Критерии оценивания сформированности компетенций | |
|------------------|--|--|
| | Устное собеседование | Письменная работа |
| 5 (отлично) | Полный, исчерпывающий ответ, явно демонстрирующий глубокое понимание | Курсовая работа выполнена в срок, качественно и на высоком уровне. |

| | | |
|-------------------------|--|--|
| | <p>предмета и широкую эрудицию в оцениваемой области. Критический, оригинальный подход к материалу. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | <p>Содержание курсовой работы раскрыто полностью. Рекомендации имеют практическую значимость. Обучающийся показал при этом высокий уровень профессиональной компетентности, а также проявил в работе самостоятельность, творческий подход. Курсовая работа оформлена в соответствии с требованиями ГОСТа. Презентация выполнена качественно. На защите продемонстрировал разносторонние знания по содержанию курсовой работы.</p> |
| 4 (хорошо) | <p>Ответ стандартный, в целом качественный, основан на всех обязательных источниках информации. Присутствуют небольшие пробелы в знаниях или несущественные ошибки. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | <p>Обучающийся выполнил курсовую работу в срок. Содержание курсовой работы раскрыто. Однако расчеты, таблицы и рисунки содержит отдельные недочеты, связанные с глубиной анализа материала; работа не имеет серьезных замечаний. При этом обнаружил умение определять основные задачи и способы их решения, проявил инициативу в работе, но не смог вести творческий поиск. На защите продемонстрировал уверенные знания материала, предусмотренные содержанием курсовой работы. В работе и при ответе допущены незначительные ошибки.</p> |
| 3 (удовлетворительно) | <p>Ответ неполный, основанный только на лекционных материалах. При понимании сущности предмета в целом – существенные ошибки или пробелы в знаниях сразу по нескольким темам, незнание (путаница) важных терминов. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | <p>Обучающийся выполнил курсовую работу, но предоставил ее не в срок и с ошибками, в ходе выполнения обнаружил недостаточную развитость основных навыков, не проявил инициативу в работе, не показал умений применять полученные знания по предмету, допускал ошибки в постановке и решении задач. На защите продемонстрировал знание основных положений содержания курсовой работы, но дал ответ не полный, без теоретического обоснования.</p> |
| 2 (неудовлетворительно) | <p>Неспособность ответить на вопрос без помощи экзаменатора. Незнание значительной части принципиально важных элементов дисциплины. Многочисленные грубые ошибки. Не учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p> | <p>Обучающийся обнаруживает пробелы в знаниях основного учебного материала, допускает принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных содержанием курсовой работы заданий или содержание работы полностью не соответствует заданию, не знаком с рекомендованной литературой, не может исправить допущенные ошибки. Представление чужой работы (оригинальность менее 55%), либо отказ от представления работы.</p> |
| Зачтено | <p>Обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопросы, способен правильно применить основные методы и инструменты при решении практических задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.</p> | <p>Работа выполнена полностью. Нет ошибок в логических рассуждениях. Возможно наличие одной неточности или описки, не являющихся следствием незнания или непонимания учебного материала. Студент показал полный объем знаний, умений в освоении пройденных тем и применение их на практике.</p> |
| Не зачтено | <p>Обучающийся не может изложить значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, допускает неточности в формулировках и доказательствах, нарушения в последовательности изложения программного материала; неуверенно, с большими</p> | <p>Работа выполнена не полностью. Допущены грубые ошибки. Работа выполнена не самостоятельно.</p> |

| | | |
|--|---|--|
| | затруднениями выполняет практические задания. | |
|--|---|--|

5.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

5.2.1 Перечень контрольных вопросов

| № п/п | Формулировки вопросов |
|--------|--|
| Курс 4 | |
| 1 | Что представляют собой инвестиции |
| 2 | Назовите виды инвестиций в зависимости от объекта вложения. |
| 3 | Назовите формы проявления реальных инвестиций. |
| 4 | Назовите затраты, которые относятся к капитальным вложениям. |
| 5 | Что относится к прямым капитальным вложениям |
| 6 | Какие капитальные вложения называются сопряженными |
| 7 | Что представляют собой сопутствующие капитальные вложения |
| 8 | С какой целью рассчитывается эффективность инвестиций |
| 9 | Что такое эффект и эффективность |
| 10 | В каких случаях рассчитываются общественная эффективность |
| 11 | Назовите виды эффективности в зависимости от целей инвестирования. |
| 12 | На какие группы делятся, выступающие в качестве критерия эффективности |
| 13 | В чем состоит сущность дисконтирования |
| 14 | Для каких целей рассчитываются показатели общей эффективности |
| 15 | В чем состоит сущность показателей сравнительной эффективности |
| 16 | Что характеризует норма (ставка) дисконта |
| 17 | Назовите показатели общей экономической эффективности, при расчете которых учитывается фактор времени. |
| 18 | Назовите динамические показатели сравнительной экономической эффективности. |
| 19 | Назовите статические показатели общей экономической эффективности. |
| 20 | Какие показатели используются при оценке единовременных капитальных вложений |

5.2.2 Типовые тестовые задания

Не предусмотрено

5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

Рассчитать абсолютную экономическую эффективность при следующих данных: планируемый выпуск продукции 1000 шт. в год; планируемые капвложения 2000 тыс. руб.; оптовая цена единицы продукции – 960 руб., себестоимость – 600 руб.; налог на прибыль – 24 %. Следует ли реализовать этот проект, если нормативный коэффициент эффективности 15 %.

5.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, владений (навыков и (или) практического опыта деятельности)

5.3.1 Условия допуска обучающегося к промежуточной аттестации и порядок ликвидации академической задолженности

Проведение промежуточной аттестации регламентировано локальным нормативным актом СПбГУПТД «Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся»

5.3.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная Письменная Компьютерное тестирование Иная

5.3.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Время на подготовку ответов на экзаменационный билет – 40 мин

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

| Автор | Заглавие | Издательство | Год издания | Ссылка |
|--|----------|--------------|-------------|--------|
| 6.1.1 Основная учебная литература | | | | |

| | | | | |
|--|---|---|------|---|
| Толкаченко, О. Ю. | Иностранные инвестиции в России | Тверь: Тверской государственный университет | 2020 | http://www.iprbookshop.ru/111576.html |
| Циплакова, Е. М. | Инвестиционный анализ | Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа | 2020 | http://www.iprbookshop.ru/94202.html |
| Иванюк, В. А. | Инвестиции. Количественные модели | Москва: Прометей | 2019 | http://www.iprbookshop.ru/94424.html |
| 6.1.2 Дополнительная учебная литература | | | | |
| Кисова, А. Е. | Инвестиции и инвестиционный анализ | Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ | 2018 | http://www.iprbookshop.ru/88745.html |
| Иванов, В. Н., Коберник, Е. Г., Маковецкий, М. Ю., Рудаков, Д. В. | Инвестиционный менеджмент | Омск: Омский государственный технический университет | 2020 | http://www.iprbookshop.ru/115421.html |
| Асват, Дамодаран, Ионов, В. | Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов | Москва: Альпина Паблишер | 2020 | http://www.iprbookshop.ru/93041.html |
| Саймон, Вайн, Суворовой, П. | Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений | Москва: Альпина Паблишер | 2019 | http://www.iprbookshop.ru/86741.html |

6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

1. Федеральная служба государственной статистики : <http://www.gks.ru>
2. Рейтинг РБК: <http://www.rating.rbc.ru>
3. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
4. Электронно-библиотечная система IPRbooks: <http://www.iprbookshop.ru>

6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

MicrosoftOfficeProfessional

Microsoft Windows

Программная система для обнаружения текстовых заимствований в учебных и научных работах «Антиплагиат.ВУЗ» версии 3.3

СПС КонсультантПлюс

6.4 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

| Аудитория | Оснащение |
|----------------------|---|
| Лекционная аудитория | Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска |
| Учебная аудитория | Специализированная мебель, доска |