Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Сибирский государственный индустриальный университет»

Кафедра менеджмента и отраслевой экономики

УТВЕРЖДАЮ
Директор института экономики и менеджмента
_____ В.В. Шипунова
подпись
«____» _____ 20___ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

22.03.02 «Металлургия»
(направленность (профиль): «Экономика и управление на предприятиях в металлургии»)

Квалификация выпускника
Бакалавр

Форма обучения
Очная форма

Срок обучения: 4 года

Год начала подготовки 2024

Новокузнецк
2024

СибГИУ
Подлинник электронного документа хранится в системе электронного согласования документов СибГИУ
ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭП
Сертификат: 26ce1a4c63eb34e22ef8995de1a749fe88b45c40
Владелец: Директор ИЭиМ Шипунова Вера Васильевна
Действителен: с 19 апреля 2023 г по 12 июля 2024 г.
Дата и время: 03-06-2024 11:39:08 ПРОВЕРИТЬ ПОДПИСЬ

1 Цели и задачи освоения учебной дисциплины

Целями учебной дисциплины являются:

– формирование у обучающихся системы теоретических знаний и практических навыков анализа инвестиционных проектов для принятия инвестиционных решений.

Задачами учебной дисциплины являются:

– характеристика основных методологических концепций инвестиционного анализа;
– знакомство обучающихся с информационной базой инвестиционного анализа;
– раскрытие особенностей анализа различных видов инвестиций;
– привитие обучающимся навыков применения современных методов и алгоритмов проведения аналитической работы по оценке инвестиционных проектов;
– обучение использованию инструментария инвестиционного анализа при обосновании инвестиционных решений;
– формирование умения ориентироваться и принимать решения в типичных инвестиционных ситуациях, понимать проблемы современной экономики, ключевые закономерности, тенденции и условия инвестиционной деятельности компании;
– развитие навыков проведения исследований нормативно-правовой базы, регулирующей инвестиционную деятельность, и применения передового отечественного и зарубежного опыта при решении задач анализа.

2 Место учебной дисциплины в структуре ООП по направлению подготовки (специальности)

Учебная дисциплина относится к учебным дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений **Блока 1 «Дисциплины (модули)»** ООП по направлению подготовки (специальности) 22.03.02 «Металлургия».

Учебная дисциплина базируется на предварительном усвоении обучающимися учебных дисциплин:

– Теория и технология подготовки сырья;
– Теория и технология производства чугуна;
– Теория и технология производства стальной продукции;
– Основы экономической культуры и финансовой грамотности;
– Математика;
– Информационные технологии;
– Материаловедение;
– Обработка металлов давлением;
– Проектный менеджмент;
– Обогащение руд;
– Металлургия черных металлов;

– Металлургия цветных металлов;
– Теория металлургических процессов;
– Литейное производство;
– Экономическое обоснование технических решений (по отраслям);
– Экономика и управление организацией;
– Общественный проект;
– Проектная деятельность 1;
– Производственная практика;
– Основы технологического предпринимательства;
– Личные финансы.

Учебная дисциплина дополняет знания и умения, получаемые по одновременно изучаемым и последующим учебным дисциплинам:
– Эконометрика;
– Планирование на предприятии;
– Управление рисками;
– Проектная деятельность 2;
– Преддипломная практика;
– Производственная (профильная) практика;
– Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена;
– Выполнение и защита выпускной квалификационной работы.

3 Планируемые результаты обучения по учебной дисциплине

Процесс изучения учебной дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– Профессиональные компетенции

Наименование категории (группы) ПК	Код и наименование ПК	Код и наименование индикатора достижения ПК	Планируемые результаты обучения
	ПК-3: Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации	ПК-3.3 Разрабатывает меры по оптимальному использованию материальных, трудовых и финансовых ресурсов организации	– знать: резервы повышения эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов организации. – уметь: описывать направления оптимизации использования материальных, трудовых и

			финансовых ресурсов организации.
	ПК-4: Способен проводить технико-экономический анализ деятельности организации (подразделений организации), определять резервы повышения эффективности деятельности организации (подразделений организации), планировать решения по совершенствованию форм организации труда и управления	ПК-4.1 Выбирает и применяет статистические, экономико-математические методы анализа деятельности организации (подразделений организации)	– знать: статические и динамические методы инвестиционного анализа. – уметь: определять наиболее приемлемые методы инвестиционного анализа, использовать статические и динамические методы инвестиционного анализа в конкретных условиях.
		ПК-4.3 Выявляет резервы повышения эффективности деятельности организации (подразделений организации) и предлагает организационно-управленческие решения по их использованию	– знать: показатели оценки эффективности инвестиционных проектов. – уметь: обосновывать организационно-управленческие решения по использованию резервов повышения эффективности деятельности организации (подразделений организации) на основе результатов инвестиционного анализа.

4 Объем и содержание учебной дисциплины

Учебные занятия по учебной дисциплине проводятся в форме контактной работы и в форме самостоятельной работы обучающихся.

Контактная работа включает в себя занятия лекционного типа (лекции), занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы), промежуточную аттестацию обучающихся и иные формы взаимодействия обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации ООП на иных условиях, в том числе при проведении промежуточной аттестации обучающихся.

Контактная работа может проводиться с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

Объем учебной дисциплины

Семестр / курс		***ИТОГО***	***7 семестр***
Форма промежуточной аттестации			*экзамен*
Трудоёмкость	*академ. час.*	***144***	*144*
	зачетных единиц	***4***	*4*
Лекции, *академ. час.*		***32***	*32*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Лабораторные работы, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Практические занятия, *академ. час.*		***32***	*32*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Курсовая работа / проект, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Консультации, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Самостоятельная работа, *академ. час.*		***44***	*44*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Контроль, *академ. час.*		***36***	*36*
в форме практической подготовки		***0***	*0*

Содержание учебной дисциплины

Раздел 1 Введение в инвестиционный анализ;

Тема 1.1 Роль инвестиционного анализа в управлении организацией (Понятие, цели и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Основные этапы развития инвестиционного анализа);

Тема 1.2 Информационное обеспечение инвестиционного анализа (Источники информации для инвестиционного анализа. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Методические рекомендации Минэкономики и Минфина РФ по оценке эффективности инвестиционных проектов.
Пути совершенствования информационной базы инвестиционного анализа.);

Раздел 2 Анализ реальных инвестиций;

Тема 2.1 Дисконтирование и оценка стоимости капитала (Концепция временной ценности денежных вложений. Особенности применения простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования.
Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости

аннуитета. Понятие «цены капитала» и «проектной дисконтной ставки». Методы обоснования дисконтной ставки. Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Использование средневзвешенной цены капитала в инвестиционном анализе. Предельная (маржинальная) цена капитала);

Тема 2.2 Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта (Понятие и этапы инвестиционного проекта.Выбор инвестиционного горизонта. Денежные потоки инвестиционного проекта.
Прогнозирование проектных денежных потоков. Понятие капитальных и организационных затрат.);

Тема 2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов (Эффективность инвестиционных проектов. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов. Типы эффективности. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), индекс отдачи (PI), добавленная экономическая ценность (EVA), денежные потоки на инвестиции (CFROI). Альтернативные методы оценки NPV (операционного денежного потока, остаточного потока на собственный капитал, взвешенной стоимости Ардитти-Леви, скоррентированной стоимости Майерса). Учет различных ставок дисконтирования в методе скорректированной стоимости Майерса (APV) для эффектов по займам (эффекты налогового щита, списания эмиссионных расходов, льготных кредитов). Анализ финансовой реализуемости проекта. Методика расчета лизинговых платежей. Сравнительный анализ эффективности лизин-га и банковского кредита. Понятие ликвидности и устойчивости проекта. Недостатки методов анализа инвестиционных проектов);

Тема 2.4 Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения (Экономическая природа инфляции. Влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации. Индексы цен — индикатор инфляции. Информационная база оценки инфляционных процессов. Понятие и методы оценки номинальных и реальных результатов деятельности организации. Взаимосвязь процентных ставок и инфляция. Формула Фишера. 4. Методы расчета годовой инфляционной ставки. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений);

Тема 2.5 Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов (Особенности применения методов инвестиционного анализа к взаимоисключающим (альтернативным), независимым и зависимым (взаимовлияющим) проектам. Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни (метод продолженного срока и метод эквивалентного аннуитета), проектов с разными начальными

инвестициями. Специфика анализа проектов снижения издержек и замены оборудования.);

Тема 2.6 Формирование оптимальной инвестиционной программы предприятия (Построение графика инвестиционных возможностей компании и критерии формирования инвестиционной программы. Выбор инвестиционных программ в условиях ограниченности ресурсов: использование показателей IRR и PI. Использование экономико-математических моделей для формирования оптимального портфеля прямых инвестиций. Эмпирические проверки использования основных показателей (NPV, IRR, PI) для формирования инвестиционного бюджета.
Обзор рынка программных продуктов для инвестиционного анализа, их оценка.).

5 Перечень тем лекций

№ раздела / темы дисциплины	Темы лекций	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	Введение в управление инвестициями		
Тема 1.1.	Роль управления инвестициями в управлении организацией	2	
Тема 1.2.	Информационная подсистема управления инвестициями	2	
Раздел 2.	Управление реальными инвестициями		
Тема 2.1.	Дисконтирование и оценка стоимости капитала	4	
Тема 2.2.	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	6	
Тема 2.3.	Оценка эффективности инвестиционных проектов. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	8	
Тема 2.4.	Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения	4	
Тема 2.5.	Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	4	
Тема 2.6.	Формирование оптимальной	2	

	инвестиционной программы предприятия		
Итого:		**32**	**0**

6 Перечень тем практических занятий (семинаров)

№ раздела / темы дисциплины	Темы практических занятий (семинаров)	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Тема 1.2.	Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности	2	
Тема 2.1.	Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств	6	
Тема 2.2.	Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта	4	
Тема 2.3.	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	8	
Тема 2.4.	Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений	4	
Тема 2.5.	Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни	4	
Тема 2.6.	Выбор инвестиционных программ в условиях ограниченности ресурсов	4	
Итого:		**32**	**0**

7 Перечень тем лабораторных работ

№ раздела / темы дисциплины	Темы лабораторных работ	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
	Отсутствуют		
Итого:		**0**	**0**

8 Перечень тем курсовых работ (проектов)

№ раздела / темы дисциплины	Темы курсовых работ (проектов)	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
	Отсутствуют		

Итого:	**0**	**0**

9 Виды самостоятельной работы

№ раздела / темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	1. Изучение лекционного материала; 2. Подготовка к практическому занятию; 3. Прохождение тестирования.	16	
Раздел 2.	1. Изучение лекционного материала; 2. Подготовка к практическому занятию.	28	
Контроль	*Подготовка к экзамену*	36	
Итого:		**80**	**0**

10 Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

а) литература:

1 Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. – URL: https://urait.ru/bcode/518787 (дата обращения: 02.06.2024);

2 Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. – URL: https://urait.ru/bcode/540668 (дата обращения: 02.06.2024);

3 Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. – URL: https://urait.ru/bcode/535845 (дата обращения: 02.06.2024);

4 Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18173-9. – URL: https://urait.ru/bcode/534473 (дата обращения: 02.06.2024);

5 Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. – URL: https://urait.ru/bcode/536003 (дата обращения: 02.06.2024);

6 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. – URL: https://urait.ru/bcode/538794 (дата обращения: 02.06.2024);

7 Егорова, М. А. Управление инвестициями. Управление инвестиционным портфелем : учебно-методическое пособие / М. А. Егорова, В. И. Котов. — Санкт-Петербург : СПбГУТ им. М.А. Бонч-Бруевича, 2022. — 46 с. – URL: https://e.lanbook.com/book/279332 (дата обращения: 02.06.2024).

б) ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

1 Консультант студента : электронно-библиотечная система / ООО «КОНСУЛЬТАНТ СТУДЕНТА». – Москва, [200 –]. – URL: http://www.studentlibrary.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

2 ЛАНЬ : электронно-библиотечная система : [коллекция «Инженерно-технические науки»] / ООО «Издательство ЛАНЬ». – Санкт-Петербург, [200 –]. – URL: http://e.lanbook.com. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

3 НАУЧНАЯ ЭЛЕКТРОННАЯ БИБЛИОТЕКА eLIBRARY.RU : база данных / ООО «НЭБ». – Москва, [200 –]. – URL: http://elibrary.ru. – Режим доступа: по подписке;

4 Образовательная платформа ЮРАЙТ / ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ». – Москва, [200 –]. – URL: https://urait.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

5 Университетская библиотека онлайн : электронно-библиотечная система / ООО «Директ-Медиа». – Москва, [200 –]. – URL: https://biblioclub.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей. – URL: http://www.biblioclub.ru;

6 Электронная библиотека // Научно-техническая библиотека СибГИУ : сайт. – Новокузнецк, [200 –]. – URL: http://library.sibsiu.ru/LibrELibraryFullText.asp. – Режим доступа: для авторизир. пользователей. – URL: https://library.sibsiu.ru/LibrELibraryFullText.asp;

7 Электронные периодические издания ИВИС : универсальная база данных / ООО «ИВИС». – Москва, [200 –]. – URL: http://eivis.ru. – Режим доступа: по подписке;

8 Электронный каталог : сайт / Научно-техническая библиотека СибГИУ. – Новокузнецк, [199 –]. – URL: http://libr.sibsiu.ru. – URL: https://libr.sibsiu.ru.

в) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

– 7-Zip;
– Adobe Acrobat Reader;
– Astra Linux Special Edition;
– Kaspersky Endpoint Security;
– Microsoft Office;
– Microsoft Windows;
– OnlyOffice;
– Бизнес-аналитик;
– Р7-Офис.

г) базы данных и информационно-справочные системы:

1 ГАРАНТ : справочно-правовая система / ООО «Правовой центр «Гарант». – Кемерово, [200 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть Сиб. гос. индустр. ун-та.;

2 КонсультантПлюс : справочно-правовая система / ООО «Информационный центр АНВИК». – Новокузнецк, [199 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть библиотеки Сиб. гос. индустр. ун-та.;

3 Техэксперт : информационно-справочная система / ООО «Группа компаний «Кодекс». – Кемерово, [200 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть Сиб. гос. индустр. ун-та.

11 Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины

Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины включает учебные аудитории, оснащенные оборудованием, компьютерной техникой, и техническими средствами обучения, в том числе:

- учебную аудиторию для проведения занятий лекционного типа, оборудованную учебной доской, экраном и мультимедийным проектором;
- учебную аудиторию для проведения занятий семинарского типа (практических занятий), оснащенную учебной доской, компьютерной техникой;
- учебную аудиторию (помещения) для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, научно-техническую библиотеку СибГИУ.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки (специальности) 22.03.02 «Металлургия».

Составитель(и):

заведующий кафедрой Иванова Елена Владимировна (кафедра менеджмента и отраслевой экономики).

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и утверждена на заседании кафедры.

Приложение

Аннотация
рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ»

по направлению подготовки (специальности)
22.03.02 «Металлургия»
(направленность (профиль): «Экономика и управление на предприятиях в металлургии»)
форма обучения – Очная форма

1 Цели и задачи освоения учебной дисциплины

Целями учебной дисциплины являются:

– формирование у обучающихся системы теоретических знаний и практических навыков анализа инвестиционных проектов для принятия инвестиционных решений.

Задачами учебной дисциплины являются:

– характеристика основных методологических концепций инвестиционного анализа;
– знакомство обучающихся с информационной базой инвестиционного анализа;
– раскрытие особенностей анализа различных видов инвестиций;
– привитие обучающимся навыков применения современных методов и алгоритмов проведения аналитической работы по оценке инвестиционных проектов;
– обучение использованию инструментария инвестиционного анализа при обосновании инвестиционных решений;
– формирование умения ориентироваться и принимать решения в типичных инвестиционных ситуациях, понимать проблемы современной экономики, ключевые закономерности, тенденции и условия инвестиционной деятельности компании;
– развитие навыков проведения исследований нормативно-правовой базы, регулирующей инвестиционную деятельность, и применения передового отечественного и зарубежного опыта при решении задач анализа.

2 Место учебной дисциплины в структуре ООП по направлению подготовки (специальности)

Учебная дисциплина относится к учебным дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений **Блока 1 «Дисциплины (модули)»** ООП по направлению подготовки (специальности) 22.03.02 «Металлургия».

Учебная дисциплина базируется на предварительном усвоении обучающимися учебных дисциплин:

– Теория и технология подготовки сырья;

– Теория и технология производства чугуна;
– Теория и технология производства стальной продукции;
– Основы экономической культуры и финансовой грамотности;
– Математика;
– Информационные технологии;
– Материаловедение;
– Обработка металлов давлением;
– Проектный менеджмент;
– Обогащение руд;
– Металлургия черных металлов;
– Металлургия цветных металлов;
– Теория металлургических процессов;
– Литейное производство;
– Экономическое обоснование технических решений (по отраслям);
– Экономика и управление организацией;
– Общественный проект;
– Проектная деятельность 1;
– Производственная практика;
– Основы технологического предпринимательства;
– Личные финансы.

Учебная дисциплина дополняет знания и умения, получаемые по одновременно изучаемым и последующим учебным дисциплинам:
– Эконометрика;
– Планирование на предприятии;
– Управление рисками;
– Проектная деятельность 2;
– Преддипломная практика;
– Производственная (профильная) практика;
– Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена;
– Выполнение и защита выпускной квалификационной работы.

3 Планируемые результаты обучения по учебной дисциплине

Процесс изучения учебной дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– Профессиональные компетенции

Наименование категории (группы) ПК	Код и наименование ПК	Код и наименование индикатора достижения ПК	Планируемые результаты обучения
	ПК-3: Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения	ПК-3.3 Разрабатывает меры по оптимальному использованию материальных,	– знать: резервы повышения эффективности использования материальных,

	расчетов экономических показателей организации	трудовых и финансовых ресурсов организации	трудовых и финансовых ресурсов организации. – уметь: описывать направления оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов организации.
	ПК-4: Способен проводить технико-экономический анализ деятельности организации (подразделений организации), определять резервы повышения эффективности деятельности организации (подразделений организации), планировать решения по совершенствованию форм организации труда и управления	ПК-4.1 Выбирает и применяет статистические, экономико-математические методы анализа деятельности организации (подразделений организации)	– знать: статические и динамические методы инвестиционного анализа. – уметь: определять наиболее приемлемые методы инвестиционного анализа, использовать статические и динамические методы инвестиционного анализа в конкретных условиях.
		ПК-4.3 Выявляет резервы повышения эффективности деятельности организации (подразделений организации) и предлагает организационно-управленческие решения по их использованию	– знать: показатели оценки эффективности инвестиционных проектов. – уметь: обосновывать организационно-управленческие решения по использованию резервов повышения эффективности деятельности организации (подразделений организации) на основе результатов инвестиционного анализа.

4 Объем учебной дисциплины

Семестр / курс		***ИТОГО***	***7 семестр***
Форма промежуточной аттестации			*экзамен*
Трудоёмкость	*академ. час.*	***144***	*144*
	зачетных единиц	***4***	*4*
Лекции, *академ. час.*		***32***	*32*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Лабораторные работы, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Практические занятия, *академ. час.*		***32***	*32*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Курсовая работа / проект, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Консультации, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Самостоятельная работа, *академ. час.*		***44***	*44*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Контроль, *академ. час.*		***36***	*36*
в форме практической подготовки		***0***	*0*

5 Краткое содержание учебной дисциплины

В структуре учебной дисциплины выделяются следующие основные разделы (темы):

Раздел 1 Введение в инвестиционный анализ;

Тема 1.1 Роль инвестиционного анализа в управлении организацией (Понятие, цели и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Основные этапы развития инвестиционного анализа);

Тема 1.2 Информационное обеспечение инвестиционного анализа (Источники информации для инвестиционного анализа. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Методические рекомендации Минэкономики и Минфина РФ по оценке эффективности инвестиционных проектов.
Пути совершенствования информационной базы инвестиционного анализа.);

Раздел 2 Анализ реальных инвестиций;

Тема 2.1 Дисконтирование и оценка стоимости капитала (Концепция временной ценности денежных вложений. Особенности применения простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования.
Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета. Понятие «цены капитала» и «проектной дисконтной ставки». Методы обоснования дисконтной ставки. Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Использование средневзвешенной цены капитала в инвестиционном анализе. Предельная (маржинальная) цена капитала);

Тема 2.2 Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта (Понятие и этапы инвестиционного проекта.Выбор инвестиционного горизонта. Денежные потоки инвестиционного проекта.
Прогнозирование проектных денежных потоков. Понятие капитальных и организационных затрат.);

Тема 2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов (Эффективность инвестиционных проектов. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов. Типы эффективности. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), индекс отдачи (PI), добавленная экономическая ценность (EVA), денежные потоки на инвестиции (CFROI). Альтернативные методы оценки NPV (операционного денежного потока, остаточного потока на собственный капитал, взвешенной стоимости Ардитти-Леви, скоррентированной стоимости Майерса). Учет различных ставок дисконтирования в методе скорректированной стоимости Майерса (APV) для эффектов по займам (эффекты налогового щита, списания эмиссионных расходов, льготных кредитов). Анализ финансовой реализуемости проекта. Методика расчета лизинговых платежей. Сравнительный анализ эффективности лизин-га и банковского кредита. Понятие ликвидности и устойчивости проекта. Недостатки методов анализа инвестиционных проектов);

Тема 2.4 Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения (Экономическая природа инфляции. Влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации. Индексы цен — индикатор инфляции. Информационная база оценки инфляционных процессов. Понятие и методы оценки номинальных и реальных результатов деятельности организации. Взаимосвязь процентных ставок и инфляция. Формула Фишера. 4. Методы расчета годовой инфляционной ставки. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений);

Тема 2.5 Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов (Особенности применения методов инвестиционного анализа к взаимоисключающим (альтернативным), независимым и зависимым (взаимовлияющим) проектам. Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни (метод продолженного срока и метод эквивалентного аннуитета), проектов с разными начальными инвестициями. Специфика анализа проектов снижения издержек и замены оборудования.);

Тема 2.6 Формирование оптимальной инвестиционной программы предприятия (Построение графика инвестиционных возможностей компании и критерии формирования инвестиционной

программы. Выбор инвестиционных программ в условиях ограниченности ресурсов: использование показателей IRR и PI. Использование экономико-математических моделей для формирования оптимального портфеля прямых инвестиций. Эмпирические проверки использования основных показателей (NPV, IRR, PI) для формирования инвестиционного бюджета.
Обзор рынка программных продуктов для инвестиционного анализа, их оценка.).

6 Составитель(и):

заведующий кафедрой Иванова Елена Владимировна (кафедра менеджмента и отраслевой экономики).