

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

**УТВЕРЖДЕНО**  
 решением Ученого совета ИЭиБ  
 от « 22 » июня 2023 г., протокол № 09 / 261  
 Председатель  И.Б.Романова  
 « 22 » июня 2023 г.



### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина	<b>Инвестиционный анализ</b>
Факультет	Управления
Кафедра	Управления
Курс	4

Направление (специальность) **38.03.02 «Менеджмент»**  
код направления (специальности), полное наименование

Направленность (профиль/специализация) «Стратегическое планирование и маркетинг»

Форма обучения: **очная**

Дата введения в учебный процесс: «1» сентября 2023 г.


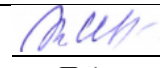
Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Кафедра	Должность, ученая степень, звание
Муравьева Елена Валентиновна	ЭиП	К.э.н. доцент

СОГЛАСОВАНО	СОГЛАСОВАНО
 /Рожкова Е.В./ Подпись « 07 » июня 2023 г.	 /Иванова Т.Ю./ Подпись « 07 » июня 2023 г.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

**Цель освоения дисциплины:** получение знаний о принципах, методах и подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений, а также практических навыков в области инвестиционного анализа, бюджетирования и контроля в обосновании оптимальных управленческих решений, разработке и реализации бизнес-планов и стратегии и тактики финансово-инвестиционной деятельности предприятия

### Задачи освоения дисциплины

- формирование и закрепление теоретических основ обоснования инвестиционных решений;
- освоение методов формирования информационной базы для инвестиционного анализа;
- формирование навыков анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности;
- учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений;
- формирование навыков анализа и повышения инвестиционной привлекательности малого предприятия;
- умение выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП:

«Инвестиционный анализ» обязательная дисциплина вариативной части учебного плана Б1.В.11

До изучения данной дисциплины студент должен освоить содержание предшествующих дисциплин (практик) с формированием соответствующих компетенций (или их части): Стратегический менеджмент, оценка бизнеса и управление капиталом, налоговые расчеты и оптимизация налогообложения, Межкультурные коммуникации

Дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается параллельно с дисциплинами и практиками и способствует дальнейшему формированию соответствующих компетенций: Преддипломная практика, Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты.

## 3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОСНОВНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

<b>Код и наименование реализуемой компетенции</b>	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций
---	--

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

<p><b>ПК-5</b> Умеет применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования разделов бюджета организации и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета</p>	<p><b>ИД-1 ПК- 5</b> Знать разновидности инвестиционных проектов и этапы их жизненных циклов; <b>ИД-1.1 ПК- 5</b> Знать критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных. <b>ИД-1.2 ПК- 5</b> Знать факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов. <b>ИД-2 ПК-5</b> Уметь оценивать стоимость вариантов инвестирования из разных источников и их надежность; - учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов. <b>ИД-2.1 ПК- 5</b> Уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний. <b>ИД-2.2 ПК- 5</b> Уметь анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования. <b>ИД-3 ПК-5</b> Владеть навыками принятия обоснованных инвестиционных решений с учетом финансового состояния организации и органов государственного и муниципального управления. <b>ИД-3.1 ПК- 5</b> Владеть навыками применения инструментария инвестиционного анализа при разработке и обосновании экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли.</p>
--	--

#### 4. ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) - 3

4.2. Объем дисциплины по видам учебной работы (в часах) - 108

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения очная)	
	Всего по плану	В т.ч. по семестрам
		8
Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП	54	54
Аудиторные занятия:		

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

лекции	18	18
практические и семинарские занятия	36	36
лабораторные работы, практикумы	-	-
Самостоятельная работа	54	54
Форма текущего контроля знаний и контроля самостоятельной работы: тестирование, контр. работа, коллоквиум, реферат и др.(не менее 2 видов)	Опрос, проверка решения задач, защита доклада	Опрос, проверка решения задач, защита доклада
Курсовая работа		
Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)	зачет	зачет
Всего часов по дисциплине	108	108

**4.3. Содержание дисциплины (модуля.) Распределение часов по темам и видам учебной работы:**  
Форма обучения очная

Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий				Форма текущего контроля знаний
		Аудиторные занятия		Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа	
		Лекции	Практические занятия, семинары			
1. Содержание и цели инвестиционного анализа	12	2	4		6	Опрос доклад, тестирование
2. Предмет и метод инвестиционного анализа	12	2	4		6	Опрос доклад, тестирование
3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	12	2	4		6	Опрос доклад, решение задач, тестирование
4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	12	2	4		6	Опрос доклад, решение задач, тестирование
5. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	12	2	4		6	Опрос доклад, решение задач, тестирование

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	12	2	4		6	Опрос доклад, решение задач
7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	12	2	4		6	Опрос доклад, решение задач, тестирование
8. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	12	2	4		6	Опрос доклад, решение задач, тестирование
9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	12	2	4		6	Опрос доклад, решение задач, тестирование
<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>18</b>	<b>36</b>		<b>54</b>	

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа

#### Содержание темы

Роль инвестиций в развитии экономики предприятия. Понятие инвестиций. Классификация инвестиций. Особенности и разновидности инвестиций в реальный сектор экономики. Инвестиции в финансовый сектор экономики.

Основные этапы развития инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа. Цели инвестиционного анализа.

Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Информационная база инвестиционного анализа.

### Тема 2. Предмет и метод инвестиционного анализа

#### Содержание темы

Инвестиционная деятельность предприятия. Понятие инвестиционного проекта и проектного цикла. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта. Характеристика разделов проектного анализа: анализ коммерческой выполнимости проекта; технический анализ; финансовый анализ; экономический анализ; институциональный анализ; анализ риска. Инвестиционная программа предприятия.

Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом. Структура бизнес-плана.

### Тема 3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала

#### Содержание темы

Концепция временной ценности денежных вложений. Простой и сложный процент: особенности применения. Операции дисконтирования и наращивание капитала. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Понятия «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка». Средневзвешенная цена капитала.

#### **Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта**

Концепция денежных потоков. Взаимосвязь учетной прибыли и денежных потоков. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Прогнозирование и анализ денежного потока инвестиционного проекта. Прогнозирование продаж. Прогнозирование затрат. Прогнозирование оборотного капитала.

#### **Тема 5. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций**

Содержание темы

Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций. Чистая современная (текущая стоимость). Внутренняя норма доходности. Индекс рентабельности инвестиций. Оценка влияния инфляции на принятие инвестиционных решений. Другие показатели эффективности инвестиций.

#### **Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций**

Содержание темы

Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков. Приемы и методы анализа и оценки рисков. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Метод сценариев. Имитационное моделирование. Анализ безубыточности проекта. Статистический метод анализа рисков.

#### **Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций**

Содержание темы

Классификация источников средств финансирования инвестиций. Система показателей структуры капитала коммерческих организаций. Эффект финансового рычага. Методы привлечения финансовых ресурсов.

#### **Тема 8. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов**

Содержание темы

Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Использование экономико-математических методов анализа при формировании портфеля инвестиций. Программные продукты для инвестиционного анализа.

#### **Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений**

Содержание темы

Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций. Анализ и оценка текущей стоимости акций. Основные показатели, используемые при оценке доходности финансовых вложений.

## **6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ**

### **Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа (форма проведения – семинар)**

**Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Дайте оценку значения инвестиций в развитии предприятия.
2. Назовите основные существенные признаки инвестиций.
3. Чем отличаются понятия «капитальные вложения» и «инвестиции»?
4. Какие цели могут иметь инвесторы?
5. Приведите классификацию инвестиций по целевому критерию.
6. Перечислите основные классификационные признаки инвестиций.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

7. Назовите основные виды инвестиций в реальный сектор экономики.
8. Какие инвестиции в финансовом секторе вы знаете?
9. Какие основные исторические этапы развития имеет инвестиционный анализ?

**Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Обоснуйте место анализа инвестиций в системе комплексного экономического анализа.
2. Какие основные цели имеет анализ инвестиций?
3. Назовите основные законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.
4. Какова роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.
5. Охарактеризуйте информационную базу инвестиционного анализа.

**Тема 2. Предмет и метод инвестиционного анализа (форма проведения – семинар)**

**Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Что такое инвестиционная деятельность предприятия?
2. Дайте определение понятию «инвестиционный проект».
3. Охарактеризуйте основные стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Определите понятие проектного анализа.
5. Сформулируйте общую последовательность разработки инвестиционного проекта.
6. Какие виды эффективности выделяются?
7. В чем содержание предварительной стадии проектного анализа?
8. Перечислите базовые вопросы маркетингового анализа.
9. Что такое технический анализ и какие цели он преследует?
10. Какие задачи решает финансовый анализ инвестиционного проекта?
11. Какой основной принцип использован для оценки финансовой эффективности инвестиционного проекта?

**Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Что такое макроэкономическая эффективность инвестиционного проекта и чем она отличается от финансовой эффективности?
2. По каким критериям оценивают экономическую эффективность проекта?
3. В чем содержание институционального анализа проекта?
4. В чем отличие внешних и внутренних институциональных факторов?
5. Какие задачи решаются в процессе анализа риска?
6. Каким подходом можно ограничиться в процессе анализа риска?
7. Что такое инвестиционная программа предприятия?
8. Чем вызвана необходимость формирования инвестиционных программ?
9. Обоснуйте значимость бизнес-планирования.
10. Назовите и кратко охарактеризуйте основные разделы бизнес-плана.


**Тема 3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала (форма проведения - семинар, решение ситуационных задач)**

**Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Назовите основной принцип концепции стоимости денег во времени.
2. Что такое наращение и дисконтирование денежных потоков?
3. Что такое норма дисконта?
4. Что такое реальная и номинальная процентная ставки?
5. Как рассчитывается будущая стоимость денежных потоков?
6. Как рассчитывается настоящая стоимость денежных потоков?
7. Что такое аннуитет простой и обязательный?
8. Как рассчитывается настоящая и будущая стоимость аннуитета?

**Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Что такое цена капитала?
2. Что такое проектная дисконтная ставка?

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

### 3. Как определяется средневзвешенная цена капитала?

#### **Ситуационные задачи:**

1. Предположим, Вы купили шестилетний 8-ми процентный сберегательный сертификат стоимостью 1 000 тыс.руб. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму Вы получите по окончании контракта?

2. Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

3. Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 8 000 тыс.руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности составляет:

а) 10 %?

б) 14%?

4. Проведя усовершенствование технологического процесса, предприятие в течение пяти последующих лет планирует ежегодное увеличение денежного дохода на 10 000 тыс.руб. Эти деньги оно собирается немедленно вкладывать под 10% годовых, желая через пять лет накопить сумму для приобретения нового оборудования. Какую сумму денег предприятие получит через пять лет?

5. Предприятие располагает 16 000 тыс.руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение четырех последующих лет ежегодно 5 000 тыс.руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции одной солидной корпорации, приносящие 12% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 12% годовых) предприятие не располагает?

6. Предприятие располагает 6 000 тыс.руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 2 200 тыс.руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции фирмы, приносящие 14% годовых. Какой вариант вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 14 процентов годовых) предприятие не располагает?

7. Предприятие рассматривает два альтернативных проекта капитальных вложений, приводящих к одинаковому суммарному результату в отношении будущих денежных доходов (тыс.руб.):

Год	1	2	3	4
Проект 1	3 000	4 000	5 000	6 000
Проект 2	6 000	4 000	5 000	3 000

Оба проекта имеют одинаковый объем инвестиций – 15 000 тыс.руб. Предприятие планирует инвестировать полученные денежные доходы под 18% годовых. Сравните современные значения полученных денежных доходов.

8. Фирме нужно накопить 20 млн. руб., чтобы через 5 лет приобрести здание под офис. Наиболее безопасным способом накопления является приобретение безрисковых государственных ценных бумаг, генерирующих годовой доход по ставке 8% при полугодовом начислении процентов. Каким должен быть первоначальный вклад фирмы?

9. Рыночная стоимость обыкновенных акций компании составляет 8 000 тыс.руб., привилегированные акции составляют 3 000 тыс.руб., а общий заемный капитал – 50 000 тыс.руб. Стоимость собственного капитала равна 15%, привилегированных акций – 11%, а заемного капитала – 12%. Необходимо определить среднюю взвешенную стоимость капитала компании при ставке налога на прибыль  $T=20\%$ .

#### **Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта (форма проведения – семинар, решение бизнес-кейса)**

##### **Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Что такое денежный поток инвестиционного проекта?



Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

2. В каких случаях значения денежного потока отличаются от величины учетной прибыли предприятия? Чем это объясняется?
3. Назовите основные элементы денежного потока по видам деятельности предприятия в соответствии с МСФО № 7 «Отчеты о движении денежных средств».
4. По какой расчетной схеме происходит прогнозирование денежного потока?
5. Чем является сумма амортизации в составе денежного потока – положительным или отрицательным элементом?
6. Каким образом учитывается в составе денежных потоков изменение дебиторской и кредиторской задолженности?
7. Учитываются ли в составе денежных потоков процентные платежи?

**Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Какие особенности расчета денежных потоков Вы знаете в зависимости от периода жизненного цикла инвестиционного проекта?
2. Назовите основные концептуальные подходы перспективного анализа денежного потока инвестиционного проекта.

**Бизнес-кейс: Расчет денежного потока от реализации следующего инвестиционного проекта.**

Предприятие автосервиса решает приобрести установку для автоматической мойки машин стоимостью 5 000 тыс.руб. Предполагаемый срок службы данной мойки – 5 лет. Норма амортизации устанавливается линейная – в размере 20% в год. Ликвидационная стоимость предполагается равной нулю. Планируется следующая выручка от оказания услуг: в 1-й год эксплуатации – 4 880 тыс.руб.; 2-й год – 5 320 тыс.руб.; 3-й – 5 900 тыс.руб.; 4-й – 5 760 тыс.руб.; 5-й 4 790 тыс.руб.

Текущие расходы по обслуживанию мойки и поддержанию ее в хорошем состоянии составят 2 490 тыс.руб. с ежегодным их увеличением на 2,5%. Ставка налога на прибыль – 20%.

**Тема 5. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций (форма проведения – семинар, решение ситуационных задач)**

**Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Сформулируйте основные принципы международной практики оценки эффективности инвестиций.
2. Приведите классификацию методов оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
3. В чем состоит основная схема оценки эффективности капитальных вложений с учетом стоимости денег во времени?
4. В чем сущность метода дисконтированного периода окупаемости?
5. Сформулируйте основной принцип NPV – метода.
6. Каким критерием руководствуются при анализе сравнительной эффективности капитальных вложений по NPV – методу?
7. Какова интерпретация значения NPV инвестиционного проекта?
8. Перечислите типичные входные и выходные денежные потоки, которые следует принимать во внимание при расчете NPV инвестиционного проекта.
9. Дайте определение внутренней нормы доходности инвестиционного проекта?
10. Сформулируйте сущность метода внутренней нормы доходности.

**Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Можно ли в общем случае вычислить точное значение внутренней нормы доходности?
2. Как использовать метод внутренней нормы доходности для сравнительного анализа эффективности капитальных вложений?
3. Как рассчитывается показатель рентабельности инвестиций?
4. Как происходит учет инфляции при оценке эффективности инвестиций?
5. Как рассчитывается простая норма прибыли инвестиций? Какие недостатки имеет данный показатель?
6. Что такое минимум приведенных затрат?

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

7. Какую интерпретацию имеет коэффициент сравнительной экономической эффективности?

**Ситуационные задачи:**

1. Предприятие требует как минимум 14% отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 8 490 тыс. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 1 500 тыс.руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 5 лет. Сделайте вывод об эффективности данного проекта. С помощью показателя NPV/

2. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 12 000 тыс. руб. в первом году и 7 000 тыс.руб. во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 6 200 тыс. руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 50%, 60%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 16% отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить:

- NPV инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости,
- индекс рентабельности инвестиций.

**Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций (форма проведения – семинар, деловая игра)**

**Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Что обычно понимается под неопределенностью и риском?
2. Каковы возможности количественного описания риска?
3. Какие основные виды рисков присущи инвестиционному проекту?
4. Из каких двух составляющих состоит риск инвестора?
5. Как описать неопределенность с помощью наиболее простого способа?
6. Какие Вам известны подходы к анализу рисков в процессе инвестиционного проектирования?
7. В чем сущность анализа чувствительности?
8. В чем смысл анализа сценариев при анализе рисков инвестиционных проектов?
9. В чем сущность имитационного моделирования при анализе рисков?
10. Что такое точка безубыточности проекта и как она используется в процессе анализа риска инвестиций?
11. Что такое запас финансовой прочности инвестиционного проекта и каково значение этого показателя при анализе риска проекта?
12. Как определяется операционный рычаг инвестиционного проекта? Что он показывает?

**Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Почему его значение может служить мерой операционного риска?
2. В чем состоит сущность статистического метода анализа рисков?

**Деловая игра: «Помогите предпринимателю оценить безубыточность и рискованность проекта»**

Цель игры: провести анализ безубыточности при открытии малого предприятия и разработать рекомендации по снижению рискованности бизнеса.

Госп. Нечаев планирует открыть малое предприятие по производству и продаже футбольных мячей. Произведя обстоятельный маркетинг и изучив затратную часть этого бизнеса, он собрал следующие данные:

- он может купить необходимое оборудование за 600 000 руб., срок службы которого составляет 5 лет с остаточной стоимостью;
- полная производительность оборудования – 4 мяча в час (160 в неделю);

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

- рыночная цена одного мяча в упаковке 400 руб.;
- цена упаковки составляет 50 на один мяч;
- изготовление одного мяча предполагает использование сырья стоимостью 100 руб.;
- ему необходимо нанять одного рабочего за 2000 руб. в неделю по контракту на один год (52 недели);
  - госп. Нечаев планирует исполнять обязанности директора фирмы с функциями бухгалтера за 40 000 руб. в месяц;
  - поскольку предприятие малое, госп. Нечаев не планирует открывать свой магазин, а собирается продавать свою продукцию на комиссионной основе, платя 10% комиссионных за один проданный мяч;
  - для производства мячей он арендует помещение с арендной платой 45 000 руб. в месяц.

Необходимо помочь госп. Нечаеву оценить точку безубыточности и определить объем прибыли, если согласно рыночным условиям он может продавать 6000 мячей в год.

### **Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций (форма проведения – семинар, решение ситуационных задач)**

#### **Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Приведите классификацию источников финансирования инвестиций.
2. Дайте характеристику собственным источникам финансирования инвестиций.
3. Назовите и охарактеризуйте заемные источники финансирования инвестиций.
4. Какие показатели используются для оценки структуры капитала предприятия?
5. В чем состоит эффект финансового рычага?

#### **Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Какие основные формы финансирования инвестиций вы знаете?
2. Назовите основные методы привлечения финансовых ресурсов.

#### **Ситуационные задачи:**

1. Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 3 года с распределением по годам 50% : 25% : 25%.

Необходимые объемы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны 250 000 руб.; 240 000 руб.; 1 700 000 руб. Общий объем вложений в оборотные средства составляет 80 000 руб. Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений:

- затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 18% и 12% от затрат на оборудование,
- затраты на транспортные средства составляют 15% от суммы затрат на сооружения и оборудование,
- затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.

### **Тема 8. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов (форма проведения – семинар, решение ситуационных задач)**

#### **Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Какой метод распределения финансовых ресурсов среди инвестиционных проектов имеет широкое распространение?
2. Какие инвестиции называются конкурирующими?
3. По каким критериям следует выбирать инвестиционные проекты в инвестиционную программу предприятия?

#### **Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Сформулируйте целевую функцию оптимизации инвестиционной программы предприятия.
2. Назовите наиболее распространенные программные продукты для инвестиционного

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

анализа.

**Ситуационные задачи:**

1. Инвестор может инвестировать капитал в различные 5 объектов. Инвестиции являются делимыми и могут реализовываться поэтапно. Характеристики данных объектов представлены в таблице. Инвестор имеет в распоряжении 100 тыс.руб. Сформируйте инвестиционную программу для инвестора.

Объекты	Общий объем инвестиций, тыс.руб.	Первоначальный объем инвестиций, тыс.руб.	Рентабельность инвестиций
1	100	100	1,0
2	60	40	1,5
3	80	50	1,6
4	60	30	2,0
5	18	15	1,2

**Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений (форма проведения – семинар, решение ситуационных задач)**

**Вопросы для обсуждения на занятии:**

1. Что такое финансовые инвестиции?
2. Назовите основные характеристики финансовых активов.
3. Какие существуют подходы к способу оценки стоимости финансовых активов?
4. Как определяется текущая стоимость облигаций?
5. Каким образом рассчитывается текущая стоимость акций?

**Вопросы для самостоятельного изучения**

1. Назовите основные показатели, используемые при оценке доходности финансовых вложений.

**Ситуационные задачи:**

1. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 1000 руб., купонной ставкой 9% годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма прибыли равна 17%.
2. Вы приобретете бескупонную облигацию номиналом 5000 руб., погашаемую через 5 лет. Какова ее текущая цена, если ставка банковского процента равна 15%?
3. Вычислите текущую стоимость облигации с нулевым купоном номинальной стоимостью 1000 руб. и сроком погашения 10 лет, если приемлемая норма прибыли составляет 14%.
4. Рассчитайте текущую стоимость привилегированной акции номиналом 1000 руб. и величиной дивиденда 9% годовых, если рыночная норма прибыли 12%.
5. Куплена акция за 500 руб.; прогнозируемый дивиденд текущего года составит 20руб. Ожидается, что в следующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10%. Какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции?

**7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ, ПРАКТИКУМЫ**

«Данный вид работы не предусмотрен УП».

**8. ТЕМАТИКА ДОКЛАДОВ**

1. Российский рынок ценных бумаг: состояние и перспективы развития
2. Фондовая биржа: организация торгов, участники, методы регулирования деятельности

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

3. Инвестиционные качества ценных бумаг
4. Акции и особенности их применения в инвестиционной деятельности
5. Особенности брокерской деятельности на российском рынке ценных бумаг
6. Роль клиринговых организаций на современном рынке ценных бумаг
7. Муниципальные ценные бумаги в инвестиционной деятельности
8. Влияние современного кризиса на фондовые рынки мира и России
9. IPO российских компаний: состояние, перспективы развития
10. Особенности современного рынка государственных ценных бумаг в России
11. Интернет-технологии на рынке ценных бумаг
12. Состояние и перспективы развития российского рынка ипотечных ценных бумаг
13. Состояние и перспективы развития вексельного рынка России
14. Особенности рынка ценных бумаг коллективных форм инвестирования
15. Инвестиционные ресурсы и обеспечение их рационального использования
16. Пути активизации инвестиционной деятельности в России
17. Инвестиционный анализ в антикризисном управлении
18. Инвестиционные стратегии: сущность и виды
19. Сравнительный анализ зарубежного и отечественного инвестиционного рынка
20. Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности
21. Методы анализа инвестиционных проектов
22. Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности
23. Информационные технологии в инвестиционной деятельности
24. Управление инвестициями на несостоятельном предприятии
25. Анализ инвестиционной деятельности в условиях неопределенности
26. Обоснование выбора альтернативных управленческих решений по финансированию инвестиционной деятельности
27. Воздействие инфляции на инвестиционный процесс
28. Управление портфелем ценных бумаг в коммерческих банках
29. Инвестиционные банки: становление и развитие в РФ и зарубежных странах
30. Еврооблигации на международном инвестиционном рынке
31. Драгоценные металлы как объект инвестирования
32. Инвестиционный анализ: концепции и методы
33. Депозитарные расписки как инструмент привлечения инвестиционных ресурсов

## 10. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ

1. Роль инвестиций в развитии экономики предприятия.
2. Понятие инвестиций. Классификация инвестиций.
3. Особенности и разновидности инвестиций в реальный сектор экономики.
4. Инвестиции в финансовый сектор экономики.
5. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Информационная база инвестиционного анализа.
6. Инвестиционная деятельность предприятия.
7. Понятие инвестиционного проекта и проектного цикла. Проектный анализ.
8. Общая последовательность разработки и анализа проекта. Характеристика разделов проектного анализа: анализ коммерческой выполнимости проекта; технический

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

анализ; финансовый анализ; экономический анализ; институциональный анализ; анализ риска.

9. Инвестиционная программа предприятия.
10. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом.
11. Структура бизнес-плана.
12. Концепция временной ценности денежных вложений.
13. Простой и сложный процент: особенности применения.
14. Операции дисконтирования и наращивания капитала.
15. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.
16. Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.
17. Понятие «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка».
18. Средневзвешенная цена капитала.
19. Концепция денежных потоков.
20. Взаимосвязь учетной прибыли и денежных потоков.
21. Прогнозирование проектных денежных потоков.
22. Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
23. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
24. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
25. Чистая современная (текущая) стоимость.
26. Внутренняя норма доходности.
27. Индекс рентабельности инвестиций.
28. Оценка влияния инфляции на принятие инвестиционных решений.
29. Другие показатели эффективности инвестиций.
30. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков.
31. Приемы и методы анализа и оценки рисков. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Метод сценариев. Имитационное моделирование.
32. Анализ безубыточности проекта.
33. Классификация источников средств финансирования инвестиций.
34. Система показателей структуры капитала коммерческих организаций.
35. Эффект финансового рычага. Методы привлечения финансовых ресурсов.
36. Основные цели инвестирования в ценные бумаги.
37. Анализ доходности ценных бумаг. Основные показатели, используемые при оценке доходности финансовых вложений.
38. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций.
39. Анализ и оценка текущей стоимости акций.

## 10. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Форма обучения очная

Название разделов и тем	Вид самостоятельной работы (проработка учебного материала, решение задач, реферат, доклад, контрольная работа, подготовка к сдаче зачета, экзамена и др.)	Объем в часах	Форма контроля (проверка решения задач, реферата и др.)
1. Содержание и	проработка учебного материала,	6	Опрос, защита

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

цели инвестиционного анализа	доклад, подготовка к сдаче зачета		доклада
2. Предмет и метод инвестиционного анализа	проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета	6	Опрос, защита доклада
3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	проработка учебного материала, доклад, решение задач, подготовка к сдаче зачета	6	Опрос, проверка решения задач, защита доклада
4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	проработка учебного материала, доклад, решение задач, подготовка к сдаче зачета	6	Опрос, проверка решения задач, защита доклада
5. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	проработка учебного материала, доклад, решение задач, подготовка к сдаче зачета	6	Опрос, проверка решения задач, защита доклада
6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	проработка учебного материала, доклад, решение задач, подготовка к сдаче зачета	6	Опрос, проверка решения задач, защита доклада
7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	проработка учебного материала, доклад, решение задач, подготовка к сдаче зачета	6	Опрос, проверка решения задач, защита доклада
8. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	проработка учебного материала, доклад, решение задач, подготовка к сдаче зачета	6	Опрос, проверка решения задач, защита доклада
9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	проработка учебного материала, доклад, решение задач, подготовка к сдаче зачета	6	Опрос, проверка решения задач, защита доклада
<b>Итого</b>		<b>54</b>	54

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

## 11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### а) Список рекомендуемой литературы

#### основная литература:

1. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. - Москва : Юрайт, 2023. - 281 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/513462>

2. Сухов, В. Д. Инвестиционный анализ: теория и практика : учебник для бакалавров / В. Д. Сухов, А. А. Киселев, А. И. Сазонов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 216 с. — ISBN 978-5-4497-1460-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117300.html>

#### дополнительная литература:

1. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд. ; испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2023. - 363 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/511016>

2. Касьяненко Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - Москва : Юрайт, 2023. - 560 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/533058>

3. Мухачёва, А. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / А. В. Мухачёва, А. О. Акулов. — Кемерово : КемГУ, 2022. — 186 с. — ISBN 978-5-8353-2949-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/290558>

#### учебно-методическая литература:

1. Муравьева Е. В. Методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине «Инвестиционный анализ» : учебно-методическое пособие по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат) (для очной, очно-заочной, заочной форм обучения) / УлГУ, ИЭБ, Каф. управления. - 2019. - Загл. с экрана. - Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 1,01 МБ). - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/2861>. - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст : электронный.

Согласовано:

Главный библиотекарь / Голосова М.Н. /  / 01.06 2023  
 Должность сотрудника научной библиотеки      ФИО      подпись      дата

### б) Программное обеспечение:

СПС Консультант Плюс  
 НЭБ РФ  
 ЭБС IPR BOOKS  
 АИБС «МегаПро»  
 ОС Microsoft Windows  
 «Мой офис стандартный»





Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

предоставления информации большой аудитории. Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде, электронно-библиотечной системе.

### 13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

– для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, организация работы ППС с обучающимися с ОВЗ и инвалидами предусматривается в электронной информационно-образовательной среде с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.



Разработчик \_\_\_\_\_ доцент Е.В. Муравьева