

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования



**Пермский национальный исследовательский
политехнический университет**

Гуманитарный факультет
кафедра экономики и финансов



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе
и техн. наук, проф.

Н. В. Лобов Н. В. Лобов

2016 г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ

«Инвестиционный анализ»

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Программа академического бакалавриата
Направление 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки бакалавра

Экономика и управление на предприятиях строи-
тельной отрасли

Квалификация выпускника:

Бакалавр

Выпускающая кафедра:

экономики и финансов

Форма обучения:

очная

Курс: 3.

Семестр: 5

Трудоёмкость:

Кредитов по рабочему учебному плану:

5 ЗЕ

Часов по рабочему учебному плану:

180 ч

Виды контроля:

Экзамен: **5 сем.**

Пермь, 2016

Учебно-методический комплекс дисциплины «Инвестиционный анализ» разработан на основании:

- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утверждённого приказом Министерства образования и науки Российской Федерации «12» ноября 2015 г. номер приказа «1327» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика (уровень бакалавриата)»;
- компетентностной модели выпускника ОПОП по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика (уровень бакалавриата)», профилю программы бакалавриата «Экономика и управление на предприятиях строительной отрасли», утверждённой «24» июня 2013 г. (с изменениями в связи с переходом на ФГОС ВО);
- базового учебного плана очной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика (уровень бакалавриата)», профилю программы бакалавриата «Экономика и управление на предприятиях строительной отрасли», утверждённого «28» апреля 2016 г.

Рабочая программа согласована с рабочими программами дисциплин: Экономика предприятий и организаций, Ценообразование и проектно-сметное дело, Планирование на предприятии, Бизнес-планирование, Управление рисками в строительстве, участвующих в формировании компетенций совместно с данной дисциплиной.

Разработчик

д-р экон. наук, проф.



И.В.Елохова

Рецензент

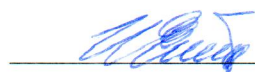
канд. экон. наук, доц.



Л.М. Плюснина

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономика и финансы «21» сентября 2016 г., протокол № 2

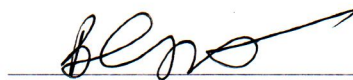
Заведующий кафедрой Экономика и финансы
д-р экон. наук, проф.



И.В. Елохова

Рабочая программа одобрена учебно-методической комиссией Гуманитарного факультета «26» сентября 2016 г., протокол № 3.

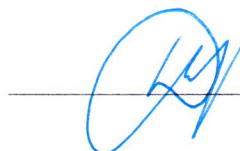
Председатель учебно-методической комиссии
Гуманитарного факультета
д-р социол. наук, проф.



В.Н. Стегний

СОГЛАСОВАНО

Начальник управления образовательных программ, канд. техн. наук, доц.



Д. С. Репецкий

1 Общие положения

1.1 Цель дисциплины – приобретение теоретических знаний и практических навыков оценки инвестиционных проектов, понимание особенностей их анализа в соответствии с принятыми в организации стандартами.

В процессе изучения данной дисциплины студент осваивает следующие компетенции:

- способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3)

1.2 Задачи дисциплины:

- **изучение** экономической сущности и видов инвестиций;
- **формирование умений** синтезировать знания по основным принципам оценки эффективности инвестиций, показателям эффективности инвестиций и методикам их расчета;
- **формирование умений** представлять результаты расчетов эффективности инвестиционных проектов для различных заинтересованных сторон;
- **формирование навыков** выбора методов финансирования инвестиционных проектов, расчета эффективности инвестиционных проектов.

1.3 Предметом освоения дисциплины являются следующие объекты:

- инвестиции и инвестиционная деятельность на предприятиях;
- эффективность инвестиционной деятельности;
- результаты расчета эффективности инвестиций.

1.4 Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина **Инвестиционный анализ** относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины» и является обязательной при освоении ОПОП по профилю «Экономика и управление на предприятиях строительной отрасли».

После изучения дисциплины обучающийся должен освоить части указанных в пункте 1.1 компетенций и демонстрировать следующие результаты:

- Знать:

- сущность, виды и роль инвестиций в системе экономических отношений;
- механизм разработки инвестиционного проекта;
- источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов;
- методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

- Уметь:

- использовать теоретические знания дисциплины для анализа конкретных инвестиций и инвестиционных проектов;
- рассчитывать показатели экономической эффективности инвестиционных проектов;
- оценивать финансовую состоятельность проектов;
- рассчитывать и обосновывать коэффициент дисконтирования для конкретного проекта;
- анализировать полученные данные по оценке эффективности инвестиционных проектов;

- Владеть:

- навыками проектного инвестиционного анализа для принятия управленческих решений;

В таблице 1.1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций, заявленных в пункте 1.1.

Таблица 1.1 – Дисциплины, направленные на формирование компетенций

Код	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
1	2	3	4
Профессиональные компетенции			
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Экономика предприятий и организаций,	Планирование на предприятии, Бизнес-планирование

2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
Учебная дисциплина обеспечивает формирование части компетенций ПК-3.

2.1 Дисциплинарная карта компетенции ПК-3

Код ПК-3	Формулировка компетенции: способность выполнять необходимые расчеты для составления экономических разделов планов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
-----------------	--

Код ПК-3.Б1.В15	Формулировка дисциплинарной части компетенции: способность выполнять необходимые расчеты для проведения экономической и финансовой оценки инвестиционных проектов, обосновывать выбор источников финансирования проектов и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
------------------------	--

Требования к компонентному составу части компетенции ПК-3.Б1.В15

Перечень компонентов	Виды учебной работы	Средства оценки
1	2	3
Знает: - методы экономической оценки инвестиционных проектов; - методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов; - методику анализа чувствительности инвестиционных проектов к различным параметрам;	Лекции. Самостоятельная работа студентов по изучению теоретического материала.	Тестовые вопросы для текущего контроля. Вопросы к экзамену.
Умеет: - производить экономическую и финансовую оценку инвестиционных проектов; - выбирать источники финансирования проектов и представлять результаты расчетов в соответствии с принятыми в организации стандартами; - анализировать чувствительность инвестиционных проектов к различным параметрам проектов; - обосновывать выводы по итогам проведенного анализа;	Практические занятия. Самостоятельная работа студентов по подготовке к аудиторным занятиям.	Практические задания к контрольным работам и к экзамену.
Владеет: - навыками расчетов показателей оценки экономической эффективности инвестиций; - инструментальными средствами для обработки экономических данных. - инструментальными средствами для обработки экономических данных.	Практические занятия. Самостоятельная работа студентов по выполнению индивидуального задания.	Индивидуальное задание.

3 Структура учебной дисциплины по видам и формам учебной работы

Объем дисциплины в зачетных единицах составляет 5 ЗЕ. Количество часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся указано в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Объем и виды учебной работы

№ п.п.	Виды учебной работы	Трудоёмкость	
		5 семестр	всего
1	2	3	4
1	Аудиторная (контактная работа) / в том числе в интерактивной форме	54/10	54/10
	Лекции (Л) / в том числе в интерактивной форме	18 / 4	18 / 4
	Практические занятия (ПЗ) / в том числе в интерактивной форме	34 / 6	34 / 6
	Лабораторные работы (ЛР)	0	0
2	Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
3	Самостоятельная работа студентов (СРС)	90	90
	Изучение теоретического материала	36	36
	Подготовка к аудиторным занятиям	36	36
	Индивидуальное задание	18	18
4	Итоговый контроль (промежуточная аттестация обучающихся) по дисциплине: <i>экзамен</i>	36	36
5	Трудоёмкость дисциплины		
	Всего:		
	в часах (ч)	180	180
	в зачётных единицах (ЗЕ)	5	5

4 Содержание учебной дисциплины

4.1 Модульный тематический план

Таблица 4.1 – Тематический план по модулям учебной дисциплины

Таблица 4.1 – Тематический план по модулям учебной дисциплины										
Номер учебного модуля	Номер раздела дисциплины	Номер темы дисциплины	Количество часов и виды занятий (очная форма обучения)							Трудоёмкость, ч / ЗЕ
			аудиторная работа					Итоговый контроль	самостоятельная работа	
			всего	Л	ПЗ	ЛР	КСР			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	1	Введение	1	1	-				-	1
		1	11	3	8				12	23
		2	7	3	4				17	24
		3	7	2	4			1	20	27
	Всего по модулю:		26	9	16			1	49	75
2	2	4	10	4	6				17	27
		5	9	3	6				12	21
		6	9	2	6			1	12	21
	Всего по модулю:		28	9	18			1	41	69
Промежуточная аттестация			-	-	-		36	-	-	36
Итого:			54	18	34		36	2	90	180

4.2 Содержание разделов и тем учебной дисциплины

Введение. Л – 1 ч.

Основные понятия, термины и определения. Цели и задачи дисциплины.

Модуль 1. Экономическая оценка инвестиционных проектов.

Раздел 1. Экономическая оценка инвестиционных проектов.

Лек 9 – часов, КСР – 2 часа, Пр – 16 часов, СРС – 49 час.

Тема 1. Теоретические основы оценки инвестиционных проектов.

Экономическая сущность и виды инвестиций. Понятие инвестиционного проекта. Классификация проектов. Теоретические основы оценки инвестиционных проектов. Этапы оценки инвестиционных проектов. Будущая, текущая стоимость денег. Виды представления денежных потоков – аннуитет, перпетуитет. Простые и сложные проценты Концепция временной стоимости денег. Денежный поток. Временные рамки инвестиционного проекта. Горизонт инвестиционного планирования. Конечная стоимость проекта. Терминальная стоимость.

Тема 2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.

Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы. Динамические методы. Чистая приведенная стоимость (NPV): расчет, критерии принятия решения, недостатки и преимущества. Индекс рентабельности (PI): расчет, критерии принятия решения, недостатки и преимущества. Внутренняя норма доходности (IRR): расчет, критерии при принятии решения, проблемы при расчете, недостатки и преимущества. Срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости (PP/DPP): примеры расчета, критерии принятия решения, недостатки и преимущества.

Тема 3. Расчет ставки дисконтирования. Выбор ставки дисконтирования. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Метод оценки капитальных активов (CAPM – Capital Assets Pricing Model). Модель прибыли на акцию. Метод кумулятивного построения (CCM –

Capital Cumulative). Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.

Модуль 2. Финансовая состоятельность и риски инвестиционных проектов.

Раздел 2. Финансовая состоятельность и риски инвестиционных проектов.

Лек 9 – часов, Пр. – 18 часов, СРС – 41 час.

Тема 4. Денежный поток предприятия.

Финансовая оценка инвестиционного проекта. Денежные притоки и оттоки. Построение бюджета движения денежных средств инвестиционного проекта. Основные правила принятия решения по финансовой состоятельности проекта.

Тема 5. Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.

Формирование потоков денежных средств с учетом инфляции. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Методы долгового финансирования. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества.

Тема 6. Анализ рисков проекта.

Риск и неопределенность. Метод сценариев. Метод Монте-Карло. Оптимизация портфеля инвестиций и распределение бюджета. Анализ чувствительности параметров инвестиционных проектов. Расчет точки безубыточности по инвестиционному проекту.

4.3 Перечень тем практических занятий

Таблица 4.3 – Темы практических занятий

№ п.п.	Номер темы дисциплины	Наименование темы практического занятия
1	2	3
1.	Тема 1	Расчет стоимости денег во времени. Будущая, текущая стоимость денег. Аннуитет. Перпетуитет. Простые и сложные проценты
2.	Тема 2	Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта - Чистая приведенная стоимость (NPV): расчет, критерии принятия решения,. Индекс рентабельности (PI): расчет, критерии, недостатки и преимущества. Внутренняя норма доходности (IRR). Срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости (PP/DPP)
3.	Тема 2	Применение методов оценки экономической эффективности инвестиций. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы. Динамические методы.
4.	Тема 3	Расчет ставки дисконтирования. Методы и готовые измерители.
5.	Тема 4	Финансовая оценка инвестиционного проекта. Денежные притоки и оттоки. Построение бюджета движения денежных средств инвестиционного проекта.
6.	Тема 5	Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.
7.	Тема 6	Риски проекта. Анализ чувствительности параметров инвестиционных проектов.

4.4 Перечень тем лабораторных работ

Лабораторные работы – не предусмотрены

5. Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.
3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям, лабораторным работам и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. Изучение дисциплины осуществляется в течение одного семестра, график изучения дисциплины приводится п.7.
5. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

Таблица 5.1 – Виды самостоятельной работы студентов (СРС)

Номер темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы студентов	Трудоёмкость, часов
Тема 1	Изучение теоретического материала	6
	Подготовка к аудиторным занятиям	6
Тема 2	Изучение теоретического материала	6
	Подготовка к аудиторным занятиям	6
	Индивидуальное задание	5
Тема 3	Изучение теоретического материала	6
	Подготовка к аудиторным занятиям	6
	Индивидуальное задание	8
Тема 4	Изучение теоретического материала	6
	Подготовка к аудиторным занятиям	6
	Индивидуальное задание	5
Тема 5	Изучение теоретического материала	6
	Подготовка к аудиторным занятиям	6
Тема 6	Изучение теоретического материала	6
	Подготовка к аудиторным занятиям	6
	Итого: в ч / в ЗЕ	90 / 2,5

5.1 Изучение теоретического материала

Тематика вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение:

Тема 1. Метод внутренней ставки (нормы) доходности (*IRR*). Модифицированная внутренняя норма доходности. Метод индекса рентабельности.

Тема 2. Метод средневзвешенной стоимости капитала (*WACC* – *Weighted Average cost of capital*). Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Готовые измерители

Тема 3. Источники финансирования инвестиционных проектов. собственные и заемные средства. Финансирование инноваций.

Тема 4. Венчурное финансирование. Государственное финансирование.

Тема 5. Государственное финансирование инвестиционных проектов.

Тема 6. Имитационное моделирование Монте-Карло (Симуляция Монте-Карло), анализ чувствительности. Анализ безубыточности.

5.2 Индивидуальное задание

Индивидуальное задание выполняется по вариантам. Вариант назначает преподаватель дисциплины. Порядок выполнения задания:

1. Определить коэффициент дисконтирования. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта, динамические и статические: NPV, PI, PP, IRR, Ток, ROI (без учета стоимости собственного и заемного капитала). Срок расчета – 5 лет после периода инвестирования.

1.1 Показать графически срок окупаемости проекта

1.2 Показать графически показатель IRR при соответствующих k1 и k2.

2. Построить отчет о движении денежных средств (модель расчетного счета) с учетом стоимости собственного и заемного капитала за 5 периодов после инвестиционного.

3. Оценить риск проекта. Рассчитать анализ чувствительности проекта к цене сбыта, текущим затратам (или к экономии на затратах), коэффициенту дисконтирования, с шагом 10 %. Построить графики.

4. Сделать общий вывод о целесообразности или нецелесообразности принятия данного проекта.

Номер варианта для выполнения индивидуального задания:

Показатели / Вариант	№1	№2	№3	№4	№5	№6
Стоимость основных средств, тыс.руб.	2000	2400	3200	1500	1000	1275
Доставка, установка, монтаж основных средств, тыс.руб.	200	100	150	100	120	125
Ежегодная выручка, тыс.руб.	1500	1850	2200	1050	850	870
Ежегодные текущие затраты, всего, тыс.руб.	1000	950	1100	450	430	480
в т.ч. амортизация линейная, %	15	12	15	12	10	12
Источники финансирования:						
кредитные ресурсы, тыс.руб.	?	?	?	1040	672	1050
стоимость кредитных ресурсов, %	14	12	11	12	18	12
срок кредита, лет	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5
Средства инвестора (собственный капитал), тыс.руб.	660	1000	1005	?	?	?
% отчислений на дивиденды	25	20	20	18	25	25
Налог на прибыль, %	20	20	15,5	15,5	15,5	15,5

Показатели / Вариант	№7	№8	№9	№10	№11
Стоимость основных средств, тыс.руб.	1850	1500,00	3000,00	2800,00	824,00
Доставка, установка, монтаж основных средств, тыс.руб.	150	100	350	200	56
Ежегодная выручка, тыс.руб.	1300	1335,00	2200,00	1800,00	460,00
Ежегодные текущие затраты, всего, тыс.руб.	640	700,00	1150,00	900,00	150,00
в т.ч. амортизация линейная, тыс.руб.	120	150,00	375,00	360,00	110,00
Источники финансирования:					
кредитные ресурсы, тыс.руб.	?	960,00	?	1800,00	572,00
стоимость кредитных ресурсов, доли	0,2	0,18	0,18	0,14	0,12
срок кредита, лет	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Средства инвестора (собственный капитал), тыс.руб.	850	?	1005	?	?
Доля отчислений на дивиденды	0,2	0,25	0,3	0,25	0,3

Налог на прибыль, доли	0,155	0,2	0,2	0,2	0,155
------------------------	-------	-----	-----	-----	-------

Показатели / Вариант	№12	№13	№14	№15	№16
Стоимость основных средств, тыс.руб.	2000,00	1000,00	1250,00	4500,00	1100,00
Доставка, установка, монтаж основных средств, тыс.руб.	200	100	120	300	100
Ежегодная выручка, тыс.руб.	1600,00	700,00	1200,00	3400,00	780,00
Ежегодные текущие затраты, всего, тыс.руб.	750,00	250,00	750,00	1620,00	330,00
в т.ч. амортизация линейная, %	110,00	105,00	120,00	210,00	120,00
Источники финансирования:					
кредитные ресурсы, тыс.руб.	?	660	?	?	?
стоимость кредитных ресурсов, %	0,12	0,12	0,14	0,13	0,13
срок кредита, лет	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Средства инвестора (собственный капитал), тыс.руб.	550,00	?	411,00	1 680,00	480,00
% отчислений на дивиденды	0,3	0,25	0,25	0,25	0,25
Налог на прибыль, %	0,155	0,2	0,2	0,2	0,155

Показатели / Вариант	№17	№18	№19	№20	№21
Стоимость основных средств, тыс.руб.	2800,00	3400,00	5500,00	6200,00	4650,00
Доставка, установка, монтаж основных средств, тыс.руб.	200,00	120,00	100,00	100,00	100,00
Ежегодная экономия на затратах, тыс.руб.	950,00	1250,00	1920,00	2250,00	1650,00
В т.ч. амортизация, тыс.руб.	200,00	230,00	360,00	620,00	500,00
Источники финансирования:					
в т.ч. кредитные ресурсы, тыс.руб.	1950,00	?	?	4725,00	3800,00
стоимость кредитных ресурсов, доли	0,14	0,13	0,15	0,16	0,14
срок кредита, лет	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Средства инвестора (собственный капитал), тыс.руб.	?	880,00	1680,00	?	?
% отчислений на дивиденды, доли	0,25	0,2	0,25	0,3	0,25
Налог на прибыль, доли	0,155	0,2	0,2	0,2	0,155

Показатели / Вариант	№22	№23	№24	№25	№26
Стоимость основных средств, тыс.руб.	1800,00	4500,00	8500,00	9200,00	4200,00
Доставка, установка, монтаж основных средств, тыс.руб.	100,00	120,00	100,00	100,00	100,00
Ежегодная экономия на затратах, тыс.руб.	620,00	1550,00	3100,00	3950,00	1250,00
Амортизация, тыс.руб.	250,00	460,00	1150,00	990,00	650,00
Источники финансирования:					
в т.ч. кредитные ресурсы, тыс.руб.	1520,00	?	5160,00	7440,00	?
стоимость кредитных ресурсов, доли	0,14	0,13	0,15	0,16	0,14
срок кредита, лет	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Средства инвестора (собственный капитал), тыс.руб.	?	1500,00	?	?	1290,00
% отчислений на дивиденды, доли	0,25	0,25	0,25	0,2	0,25
Налог на прибыль, доли	0,155	0,2	0,2	0,2	0,155

5.3 Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Лекционные занятия по дисциплине проводятся в форме проблемного чтения лекции, при котором в начале занятия в виде вопроса к аудитории определяется проблемная область и студенты самостоятельно пытаются дать ответ на поставленные вопросы. Преподаватель читает теоретический материал, который сопровождается практическими примерами и задачами, позволяющими студентам получить ответы на поставленные вопросы.

Практические занятия проводятся на основе реализации метода обучения действием: преподаватель обозначает проблемную область, ставит задачу. Студенты, пользуясь формулами, производят необходимые расчеты и делают выводы. После совместного решения задач каждый студент получает индивидуальное задание по темам дисциплины на самостоятельную работу, которое выполняет в течении семестра.

6 Фонд оценочных средств дисциплины

6.1 Текущий контроль освоения заданных дисциплинарных компетенций

Текущий контроль освоения дисциплинарных компетенций проводится в следующих формах:

- контроль лекционного материала проводится на основании тестирования

По результатам контроля выполнения задач составляется сводный рейтинг студентов, используемый при итоговом контроле.

6.2 Рубежный и промежуточный контроль освоения заданных дисциплинарных компетенций

Рубежный контроль освоения дисциплинарных компетенций проводится по окончании модулей дисциплины в следующих формах:

- контрольные работы (модуль 1,2)

6.3 Итоговый контроль освоения заданных дисциплинарных компетенций

1) Экзамен

Экзамен по дисциплине проводится устно, по билетам. Билет содержит два теоретических вопроса и одно практическое задание.

Перечень вопросов для экзамена

1. Экономическая сущность и виды инвестиций.
2. Понятие инвестиционного проекта. Классификация проектов.
3. Теоретические основы оценки инвестиционных проектов.
4. Этапы оценки инвестиционных проектов.
5. Будущая, текущая стоимость денег.
6. Виды представления денежных потоков – аннуитет, перпетуитет.
7. Простые и сложные проценты. Концепция временной стоимости денег.
8. Денежный поток. Временные рамки инвестиционного проекта.
9. Горизонт инвестиционного планирования. Конечная стоимость проекта. Терминальная стоимость.
10. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы.
11. Динамические методы.
12. Чистая приведенная стоимость (NPV): расчет, критерии принятия решения, недостатки и преимущества.
13. Индекс рентабельности (PI): расчет, критерии принятия решения, недостатки и преимущества.
14. Внутренняя норма доходности (IRR): расчет, критерии принятия решения, проблемы при расчете, недостатки и преимущества.

15. Срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости (PP/DPP): примеры расчета, критерии принятия решения, недостатки и преимущества.
16. Расчет ставки дисконтирования.
17. Выбор ставки дисконтирования.
18. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
19. Метод оценки капитальных активов (CAPM – Capital Assets Pricing Model). Модель прибыли на акцию.
20. Метод кумулятивного построения (CCM – Capital Cumulative).
21. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
22. Денежный поток предприятия.
23. Финансовая оценка инвестиционного проекта.
24. Построение бюджета движения денежных средств инвестиционного проекта.
25. Основные правила принятия решения по финансовой состоятельности проекта.
26. Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов. Формирование потоков денежных средств с учетом инфляции.
27. Источники финансирования капитальных вложений.
28. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
29. Методы финансирования инвестиционных проектов. Методы долгового финансирования.
30. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества.
31. Анализ рисков проекта. Риск и неопределенность.
32. Метод сценариев. Метод Монте-Карло.
33. Оптимизация портфеля инвестиций и распределение бюджета.
34. Анализ чувствительности параметров инвестиционных проектов. Расчет точки безубыточности по инвестиционному проекту.
35. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

2) Зачёт – не предусматривается

Фонды оценочных средств, включающие индивидуальное задание, контрольные работы, тесты и методы оценки, критерии оценивания, перечень контрольных точек и таблица планирования результатов обучения, позволяющие оценить результаты освоения данной дисциплины, входят в состав РГД в виде приложения.

6.4 Виды текущего, рубежного и итогового контроля освоения элементов и частей компетенций

Таблица 6.1 - Виды контроля освоения элементов и частей компетенций

Контролируемые результаты освоения дисциплины (ЗУВы)	Вид контроля					
	ТТ	РТ	КР	ИЗ	Трен. (ЛР)	Экзамен
1	2	3	4	5	6	7
Знает:						
- методы экономической оценки инвестиционных проектов;	+					+
- методы финансовой оценки инвестиционных проектов;	+					+
- методику анализа чувствительности инвестиционных проектов к различным параметрам;	+					+
Умеет:						

1	2	3	4	5	6	7
- производить экономическую и финансовую оценку инвестиционных проектов;			+			+
- выбирать источники финансирования проектов и представлять результаты расчетов в соответствии с принятыми в организации стандартами;			+			+
- анализировать чувствительность инвестиционных проектов к различным параметрам проектов;			+			+
- обосновывать выводы по итогам проведенного анализа;			+			+
Владеет:						
- инструментальными средствами для обработки экономических данных.				+		+

ТТ – текущее тестирование (контроль знаний по теме);

КР – рубежная контрольная работа по модулю (оценка умений);

ИЗ – индивидуальное задание (оценка владений).

7 График учебного процесса по дисциплине

Таблица 7.1 – График учебного процесса по дисциплине

[illegible]

8 Перечень учебно-методического и информационного обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

8.1 Карта обеспеченности дисциплины учебно-методической литературой

Б1.В.15 Инвестиционный анализ <i>(полное название дисциплины)</i>	БЛОК 1. Дисциплины (модули) <i>(цикл дисциплины)</i> x обязательная по выбору студента x базовая часть цикла вариативная часть цикла
38.03.01 <i>(код направления / специальности)</i>	Экономика / Профиль «Экономика и управление на предприятиях строительной отрасли» <i>(полное название направления подготовки / специальности)</i>
Э/ЭУПС <i>(аббревиатура направления / специальности)</i>	Уровень подготовки x специалист x бакалавр магистр Форма обучения x очная заочная очно-заочная

<u>2016</u> <i>(год утверждения учебного плана ООП)</i>	Семестр <u>5</u>	Количество групп <u>1</u>
Елохова И.В. <i>(фамилия, инициалы преподавателя)</i>	д-р экон.наук, профессор <i>(должность)</i>	
Гуманитарный факультет <i>(факультет)</i>		
Экономика и финансы <i>(кафедра)</i>	2198-332 <i>(контактная информация)</i>	

8.2. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

№	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
1	2	3
1 Основная литература		
1	Инвестиции: системный анализ и управление : учебное издание для вузов / К. В. Балдин [и др.] ; Под ред. К. В. Балдина .— 4-е изд., испр. — Москва : Дашков и К, 2012 .— 287 с.	6

2	Инвестиции : учебник для вузов / И. Я. Лукасевич .— Москва : Вуз. учеб. : ИНФРА-М, 2012 .— 412 с.	3
	Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник для вузов / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет .— Новосибирск : Изд-во НГТУ, 2011 .— 379 с.	5
3	Инвестиции : учебник для бакалавров : углубленный курс / Т. А. Теплова ; Национальный исследовательский университет " Высшая школа экономики" .— Москва : Юрайт, 2011 .— 724 с.	3
4	Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 320 С.	3
5	Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции: учебник для вузов: пер. с англ. – М.: ИНФРА-М: НФПК, 2009 – 1027 с.	4
2 Дополнительная литература		
2.1 Учебные и научные издания		
6	Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 143 с.	5
7	Киселева О.В., Макеева Ф.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов. –М.: КНОРУС, 2010. – 208 с.	3
8	Инвестиции в вопросах и ответах : учебное пособие / А. Ю. Андрианов [и др.] ; Под ред. В. В. Ковалёва, В. В. Иванова, В. А. Лялина .— Москва : Проспект, 2015 .— 375 с.	5
9	Елохова И.В. Оценка эффективности инвестиционных проектов с помощью программного продукта Project Expert: учебное пособие / И.В.Елохова, Ю.В. Стародумова – Пермь: изд-во ПГТУ, 2010. – 80 с.	50 + 25
2.2 Периодические издания		
10	Инвестиции и управление: журнал / Агентство финансовых и организационных нововведений .— Москва : Афон	—
11	Инвестиции в России: журнал / Институт промышленного развития; Государственный университет-Высшая школа экономики, Научно-исследовательский институт внешнеэкономических связей; Международная академия инвестиций и экономики строительства; Международная академия инвестиций и экономики строительства; Правительство Российской Федерации, Консультативный совет по иностранным инвестициям в России .— Москва : ИвР им. Вчерашнего	
2.3 Нормативно-технические издания		
	Не используются	
2.4 Официальные издания		
12	Федеральный закон об инвестиционной деятельности	Консультант
13	Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов	плюс
2.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины		
1	Электронная библиотека Научной библиотеки Пермского национального исследовательского политехнического университета [Электронный ресурс : полнотекстовая база данных электрон. документов изданных в Изд-ве ПНИПУ]. — Электрон. дан. (1 912 записей). — Пермь, 2014-2015. — Режим доступа: http://elib.pstu.ru/	
2	Научная Электронная Библиотека eLibrary [Электронный ресурс : полнотекстовая база данных : электрон. журн. на рус., англ., нем. яз. : реф. и наукометр. база данных] / Науч. электрон. б-ка. – Москва, 1869- . – Режим доступа: http://elibrary.ru/ . – Загл. с экрана.	

3	Электронная библиотека диссертаций РГБ [Электронный ресурс : полнотекстовая база данных : электрон. база данных : диссертации и авторефераты диссертаций по всем отраслям знания] / Рос. гос. б-ка. – Москва, 2003- 2015. – Режим доступа: http://diss.rsl.ru/ . – Загл. с экрана.	
4	Консультант Плюс [Электронный ресурс : справочная правовая система : документы и комментарии : универсал. информ. ресурс]. – Версия Проф. сетевая. – Москва, 1992– . – Режим доступа: Компьютер. сеть Науч. б-ки Перм. нац. исслед. политехн. ун-та, свободный	

Основные данные об обеспеченности на «21» сентября 2016 г.

основная литература ☒ обеспечена ☐ не обеспечена

дополнительная литература ☒ обеспечена ☐ не обеспечена

Зав. отделом комплектования
научной библиотеки

15/9 Н.В. Тюрикова

Данные об обеспеченности на

_____ (дата составления рабочей программы)

основная литература ☐ обеспечена ☐ не обеспечена

дополнительная литература ☐ обеспечена ☐ не обеспечена

Зав. отделом комплектования
научной библиотеки

_____ Н.В. Тюрикова

8.3. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

8.3.1 Перечень программного обеспечения, в том числе компьютерные обучающие и контролирующие программы

Таблица 8.1 – Программы, используемые для обучения и контроля

№ п.п.	Вид учебного Занятия	Наименование программного продукта	Рег. номер	Назначение
1	Лекции	Microsoft Windows 7 Professional	Лицензия № 49340732	Показ слайдов
	Практические занятия	Microsoft Office 2007 Suites Windows XP Professional	Лицензия № 42661567 Лицензия № 42615552	Выполнения расчетов

8.4 Аудио- и видео-пособия

Таблица 8.2 – Используемые аудио- и видео-пособия

Вид аудио-, видео-пособия				Наименование учебного пособия
теле-фильм	кино-фильм	слайды	аудио-пособие	
		+		Презентация курса

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

9.1 Специализированные лаборатории и классы

Таблица 9.1 – Специализированные лаборатории и классы

№ п.п.	Помещения			Площадь, м ²	Количество посадочных мест
	Название	Принадлежность (кафедра)	Номер аудитории		
1	Лекционная аудитория	Гум. фак-т	509 к.А		30
2	Компьютерный класс	Гум. фак-т	410 к.А		25

9.2 Основное учебное оборудование

Таблица 9.2 – Учебное оборудование

№ п.п.	Наименование и марка оборудования (стенда, макета, плаката)	Кол-во, ед.	Форма приобретения / владения (собственность, оперативное управление, аренда и т.п.)	Номер аудитории
1	мультимедиа проектор потолочного крепления – 1 шт., проекционный экран – 1 шт., стационарный презентационный комплекс – 1 шт. Парты, стол преподавателя, маркерная доска		Оперативное управление	509 к.А
2	компьютеров-25 шт., объединенных в локальную сеть, с постоянным выходом в Интернет, проектор, интерактивный дисплей.	25	Оперативное управление	410 к.А

Лист регистрации изменений

№ п.п.	Содержание изменения	Дата, номер протокола заседания кафедры. Подпись заведующего кафедрой
1	2	3
1		
2		
3		
4		