

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования "Пермский  
государственный национальный исследовательский  
университет"**

**Кафедра менеджмента**

**Авторы-составители: Александрова Татьяна Васильевна**

Рабочая программа дисциплины  
**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ ПРОЕКТОВ**  
Код УМК 85529

Утверждено  
Протокол №6  
от «11» марта 2020 г.

Пермь, 2020

## **1. Наименование дисциплины**

Инвестиционный анализ проектов

## **2. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина входит в Блок « М.1 » образовательной программы по направлениям подготовки (специальностям):

Направление: **38.04.02** Менеджмент  
направленность Управление проектами

### **3. Планируемые результаты обучения по дисциплине**

В результате освоения дисциплины **Инвестиционный анализ проектов** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

**38.04.02** Менеджмент (направленность : Управление проектами)

**ПК.9** обладать способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой

#### 4. Объем и содержание дисциплины

<b>Направления подготовки</b>	38.04.02 Менеджмент (направленность: Управление проектами)
<b>форма обучения</b>	очная
<b>№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины</b>	5
<b>Объем дисциплины (з.е.)</b>	3
<b>Объем дисциплины (ак.час.)</b>	108
<b>Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:</b>	36
<b>Проведение практических занятий, семинаров</b>	36
<b>Самостоятельная работа (ак.час.)</b>	72
<b>Формы текущего контроля</b>	Итоговое контрольное мероприятие (1) Необъективируемое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (2)
<b>Формы промежуточной аттестации</b>	Зачет (5 триместр)

## **5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины**

### **Инвестиционный анализ проектов. Первый семестр**

Аннотация состоит из аннотаций тем, включенных для изучения в рамках учебной дисциплины

#### **Тема 1. Инвестиционный проект как форма организации инвестиционной деятельности**

Тема 1. Инвестиционный проект как форма организации инвестиционной деятельности

Понятие и виды инвестиционного проекта. Особенности организации инвестиционной деятельности в форме инвестиционного проекта. Жизненный цикл развития инвестиционного проекта. Управленческие решения, принимаемые на различных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта.

#### **Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента, используемые в процессе инвестиционного анализа проектов**

Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента, используемые в процессе инвестиционного анализа проектов

Базовые концепции финансового менеджмента как основа обоснования и расчёта показателей эффективности инвестиционного проекта. Концепция временной стоимости денег. Концепция цены капитала. Концепция риска и доходности. Концепция агентских издержек. Концепция асимметрии информации. Концепция денежного потока. Концепция альтернативных затрат.

Использование базовых концепций финансового менеджмента в практике инвестиционного анализа проектов.

#### **Тема 3. Процедура проведения инвестиционного анализа проектов**

Тема 3. Процедура проведения инвестиционного анализа проектов

Основные направления проведения инвестиционного анализа проектов. Методы и принципы проведения инвестиционного анализа проектов. Информационное обеспечение инвестиционного анализа проектов.

Последовательность проведения инвестиционного анализа проектов. Этапы инвестиционного анализа проектов. Задачи, решаемые на отдельных этапах инвестиционного анализа проектов.

Окончательный выбор инвестиционного проекта для финансирования и реализации.

#### **Тема 4. Анализ эффективности инвестиционного проекта**

Тема 4. Анализ эффективности инвестиционного проекта

Понятие и виды эффективности инвестиционного проекта. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Статические и динамические показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.

Экономическая эффективность инвестиционного проекта. Принципы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.

Система дисконтированных показателей экономической эффективности инвестиционного проекта.

Выбор ставки дисконтирования. Экономическое содержание показателей эффективности инвестиционного проекта.

Коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Моделирование денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Оценка коммерческой целесообразности реализации инвестиционного проекта.

Оценка эффективности участия в инвестиционном проекте. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционного проекта.

Учёт влияния инфляции и риска на показатели эффективности инвестиционного проекта. Принятие решения о целесообразности реализации инвестиционного проекта.

#### **Тема 5. Сравнительный анализ эффективности альтернативных инвестиционных проектов**

Тема 5. Сравнительный анализ эффективности альтернативных инвестиционных проектов.

Понятие альтернативных проектов. Проблема выбора из нескольких возможных для реализации инвестиционных проектов. Многообразие критериев приоритетности выбора альтернативных проектов. Сравнительный анализ проектов с различными денежными потоками. Сравнительный анализ проектов разной продолжительности. Выбор альтернативных проектов для реализации в условиях ограниченности финансовых ресурсов.

### **Тема 6. Особенности оценки эффективности отдельных типов инвестиционных проектов**

Тема 6. Особенности оценки эффективности отдельных типов инвестиционных проектов

Оценка эффективности инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для обеспечения государственных нужд. Оценка эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе соглашения о разделе продукции. Особенности оценки эффективности проектов по лизинговым операциям. Региональная и отраслевая эффективность инвестиционных проектов.

## **6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Освоение дисциплины требует систематического изучения всех тем в той последовательности, в какой они указаны в рабочей программе.

Основными видами учебной работы являются аудиторские занятия. Их цель - расширить базовые знания обучающихся по осваиваемой дисциплине и систему теоретических ориентиров для последующего более глубокого освоения программного материала в ходе самостоятельной работы. Обучающемуся важно помнить, что контактная работа с преподавателем эффективно помогает ему овладеть программным материалом благодаря расстановке необходимых акцентов и удержанию внимания интонационными модуляциями голоса, а также подключением аудио-визуального механизма восприятия информации.

Самостоятельная работа преследует следующие цели:

- закрепление и совершенствование теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- формирование навыков подготовки текстовой составляющей информации учебного и научного назначения для размещения в различных информационных системах;
- совершенствование навыков поиска научных публикаций и образовательных ресурсов, размещенных в сети Интернет;
- самоконтроль освоения программного материала.

Обучающемуся необходимо помнить, что результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем во время проведения мероприятий текущего контроля и учитываются при промежуточной аттестации.

Обучающимся с ОВЗ и инвалидов предоставляется возможность выбора форм проведения мероприятий текущего контроля, альтернативных формам, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Предусматривается возможность увеличения в пределах 1 академического часа времени, отводимого на выполнение контрольных мероприятий.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

При проведении текущего контроля применяются оценочные средства, обеспечивающие передачу информации, от обучающегося к преподавателю, с учетом психофизиологических особенностей здоровья обучающихся.

## **7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

При самостоятельной работе обучающимся следует использовать:

- конспекты лекций;
- литературу из перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля);
- текст лекций на электронных носителях;
- ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины;
- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение из перечня информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

## 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

### Основная:

1. Таскаева, Н. Н. Инвестиционный анализ : курс лекций / Н. Н. Таскаева, Т. Н. Кисель. — Москва : Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016. — 100 с. — ISBN 978-5-7264-1261-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/46047.html>

### Дополнительная:

1. Кисова, А. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие / А. Е. Кисова, Л. М. Рязанцева. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-753-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/73072.html>

2. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/94202.html>



## **9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины**

<https://fzrf.su/zakon/ob-investicionnoj-deyatelnosti-v-rf-39-fz/> Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации,

<https://rg.ru/2020/04/03/kapitalovlozheniya-dok.html> Федеральный закон РФ "О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации"

<https://www.cfin.ru/finanalysis/invest/> Подборка статей по теме Инвестиционный анализ

1. <http://www.esm-invest.com/> Журнал Оценка инвестиций

## **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Образовательный процесс по дисциплине **Инвестиционный анализ проектов** предполагает использование следующего программного обеспечения и информационных справочных систем: В учебном процессе для освоения дисциплины "Инвестиционный анализ проектов" могут использоваться:

презентационные материалы (слайды по темам лекционных и практических занятий);

доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС)

доступ в электронную информационно-образовательной среду университета

Перечень необходимого лицензионного и/или свободно распространяемого программного обеспечения:

1.Офисный пакет приложений .

2.Приложение позволяющее просматривать и воспроизводить медиаконтент PDF-файлов .

3.Программы, демонстрации видео материалов (проигрыватель).

4.Программа просмотра интернет контента (браузер).

При освоении материала и выполнения заданий по дисциплине рекомендуется использование материалов, размещенных в Личных кабинетах обучающихся ЕТИС ПГНИУ (**student.psu.ru**).

При организации дистанционной работы и проведении занятий в режиме онлайн могут использоваться:

система видеоконференцсвязи на основе платформы BigBlueButton (<https://bigbluebutton.org/>).

система LMS Moodle (<http://e-learn.psu.ru/>), которая поддерживает возможность использования текстовых материалов и презентаций, аудио- и видеоконтент, а так же тесты, проверяемые задания, задания для совместной работы.

система тестирования Indigo (<https://indigotech.ru/>).

## **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

В учебном процессе для освоения дисциплины "Инвестиционный анализ проектов" могут использоваться:

Для проведения занятий семинарского типа (семинары, практические занятия) - .

Аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Для проведения мероприятий текущего контроля и промежуточной аттестации - Аудитория, оснащенная

презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Для самостоятельной работы -

Аудитория для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

Помещения Научной библиотеки ПГНИУ

Для групповых и индивидуальных консультаций - аудитория, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченная доступом в электронную информационно-образовательную среду университета

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютера с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

2. Читальный зал гуманитарной литературы, корп. 2, ауд. 418. Оборудован 7 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

3. Читальный зал естественной литературы, корп.6, ауд. 107а. Оборудован 5 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

4. Отдел иностранной литературы, корп.2 ауд. 207. Оборудован 1 персональным компьютером с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

5. Библиотека юридического факультета, корп.9, ауд. 4. Оборудована 11 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

6. Читальный зал географического факультета, корп.8, ауд. 419. Оборудован 6 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

Все компьютеры, установленные в помещениях научной библиотеки, оснащены следующим программным обеспечением:

Операционная система ALT Linux;

Офисный пакет Libreoffice.

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**Фонды оценочных средств для аттестации по дисциплине  
Инвестиционный анализ проектов**

**Планируемые результаты обучения по дисциплине для формирования компетенции и  
критерии их оценивания**

<b>Компетенция</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>	<b>Критерии оценивания результатов обучения</b>
<p><b>ПК.9</b> обладать способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой</p>	<p>обладать способностью проводить анализ и оценку показателей эффективности инвестиционного проекта и принимать решение о целесообразности его финансирования и реализации</p>	<p align="center"><b>Неудовлетворител</b></p> <p>Отсутствие знания процедуры и методики анализа и оценки показателей экономической эффективности инвестиционного проекта. Отсутствие умения использовать теоретические знания в области оценки эффективности проекта для принятия управленческих решений по отбору проекта для финансирования и последующей реализации</p> <p align="center"><b>Удовлетворительн</b></p> <p>Общие, но не структурированные знания процедуры и методики анализа и оценки показателей экономической эффективности инвестиционного проекта. Частично сформированное умение использовать теоретические знания в области оценки эффективности проекта для принятия управленческих решений по отбору проекта для финансирования и последующей реализации</p> <p align="center"><b>Хорошо</b></p> <p>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы, знания процедуры и методики анализа и оценки показателей экономической эффективности инвестиционного проекта. В целом успешное, но содержащее</p>

<b>Компетенция</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>	<b>Критерии оценивания результатов обучения</b>
		<p style="text-align: center;"><b>Хорошо</b></p> <p>отдельные пробелы умение использовать теоретические знания в области оценки эффективности проекта для принятия управленческих решений по отбору проекта для финансирования и последующей реализации</p> <p style="text-align: center;"><b>Отлично</b></p> <p>Сформированные систематические знания процедуры и методики анализа и оценки показателей экономической эффективности инвестиционного проекта, Устойчиво сформированное успешное умение использовать теоретические знания в области оценки эффективности проекта для принятия управленческих решений по отбору проекта для финансирования и последующей реализации</p>

## Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : 0/36/0/72 зачет

**Вид мероприятия промежуточной аттестации :** Зачет

**Способ проведения мероприятия промежуточной аттестации :** Оценка по дисциплине в рамках промежуточной аттестации определяется на основе баллов, набранных обучающимся на контрольных мероприятиях, проводимых в течение учебного периода.

**Максимальное количество баллов :** 100

### Конвертация баллов в отметки

«отлично» - от 81 до 100

«хорошо» - от 61 до 80

«удовлетворительно» - от 48 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 48 балла

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<b>ПК.9</b> обладать способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	Тема 1. Инвестиционный проект как форма организации инвестиционной деятельности <b>Необъективируемое контрольное мероприятие</b>	Сущность и классификация финансов, концепции корпоративных финансов, виды финансовых документов, понятие и признаки ценных бумаг, инвестиционные ценные бумаги.
<b>ПК.9</b> обладать способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	Тема 4. Анализ эффективности инвестиционного проекта <b>Письменное контрольное мероприятие</b>	процедура расчета чистого дисконтированного дохода, процедура расчета индекса доходности, процедура расчета внутренней нормы доходности, процедура расчета срока окупаемости инвестиционного проекта.

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p><b>ПК.9</b> обладать способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой</p>	<p>Тема 5. Сравнительный анализ эффективности альтернативных инвестиционных проектов <b>Письменное контрольное мероприятие</b></p>	<p>знать:• систему показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия – реципиента инвестиционного проекта, методику их расчёта;• процедуру проведения инвестиционного анализа проекта, содержание её основных этапов;• методы проведения инвестиционного анализа проектов;• методику оценки эффективности инвестиционного проекта;• принципы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта;• критерии отбора инвестиционных проектов для финансирования и реализации; уметь:• анализировать финансовое состояние предприятия реципиента инвестиционного проекта;• определять денежные потоки, связанные с реализацией инвестиционного проекта; • рассчитывать экономическую эффективность инвестиционного проекта, делать заключение о целесообразности реализации инвестиционного проекта;• проводить сравнительный анализ эффективности альтернативных инвестиционных проектов.владеть:• навыками использования инструментов инвестиционного анализа в процессе обоснования и принятия управленческих решений по отбору проектов для финансирования и реализации</p>

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p><b>ПК.9</b> обладать способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой</p>	<p>Тема 6. Особенности оценки эффективности отдельных типов инвестиционных проектов <b>Итоговое контрольное мероприятие</b></p>	<p>знать:• систему показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия – реципиента инвестиционного проекта, методику их расчёта;• процедуру проведения инвестиционного анализа проекта, содержание её основных этапов;• методы проведения инвестиционного анализа проектов;• методику оценки эффективности инвестиционного проекта;• принципы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта;• критерии отбора инвестиционных проектов для финансирования и реализации; уметь:• анализировать финансовое состояние предприятия реципиента инвестиционного проекта;• определять денежные потоки, связанные с реализацией инвестиционного проекта; • рассчитывать экономическую эффективность инвестиционного проекта, делать заключение о целесообразности реализации инвестиционного проекта;• проводить сравнительный анализ эффективности альтернативных инвестиционных проектов.владеть:• навыками использования инструментов инвестиционного анализа в процессе обоснования и принятия управленческих решений по отбору проектов для финансирования и реализации</p>

### Спецификация мероприятий текущего контроля

#### Тема 1. Инвестиционный проект как форма организации инвестиционной деятельности

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **0**

Проходной балл: **0**

Показатели оценивания	Баллы
Сформированные систематические знания сущности и классификации финансов, концепции корпоративных финансов, видов финансовых документов, понятия и признаков ценных бумаг, инвестиционных ценных бумаг. Устойчиво сформированное успешное умение использовать теоретические знания в области корпоративных финансов для принятия инвестиционных решений	5
Сформированные, но содержащие отдельные пробелы, знания сущности и классификации финансов, концепции корпоративных финансов, видов финансовых документов, понятия и признаков ценных бумаг, инвестиционных ценных бумаг. В целом успешные, но содержащие отдельные пробелы умение использовать теоретические знания в области корпоративных финансов для принятия инвестиционных решений.	4
Общие, но не структурированные знания сущности и классификации финансов, концепции корпоративных финансов, видов финансовых документов, понятия и признаков ценных бумаг, инвестиционных ценных бумаг. Частично сформированное умение использовать теоретические знания в области корпоративных финансов для принятия инвестиционных решений.	3
Частично сформированные, не структурированные, содержащие существенные пробелы, знания сущности и классификации финансов, концепции корпоративных финансов, видов финансовых документов, понятия и признаков ценных бумаг, инвестиционных ценных бумаг. Частично сформированное умение использовать теоретические знания в области корпоративных финансов для принятия инвестиционных решений.	2.5
Отсутствуют знания сущности и классификации финансов, концепции корпоративных финансов, видов финансовых документов, понятия и признаков ценных бумаг, инвестиционных ценных бумаг. Отсутствует умение использовать теоретические знания в области корпоративных финансов для принятия инвестиционных решений.	0

#### Тема 4. Анализ эффективности инвестиционного проекта

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **15**

Показатели оценивания	Баллы
Количество рассчитанных показателей экономической эффективности инвестиционного	10



проекта	
Применение установленной методики расчета показателей экономической эффективности инвестиционного проекта	10
Наличие вывода по результатам расчета показателей экономической эффективности инвестиционного проекта	5
Арифметическая точность расчета показателей экономической эффективности инвестиционного проекта	5

### **Тема 5. Сравнительный анализ эффективности альтернативных инвестиционных проектов**

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **15**

<b>Показатели оценивания</b>	<b>Баллы</b>
Количество решенных задач	10
Соблюдение установленной методики расчета показателей коммерческой эффективности и инвестиционной привлекательности	10
Арифметическая точность расчета показателей коммерческой эффективности и инвестиционной привлекательности	5
Наличие вывода по результатам расчета показателей коммерческой эффективности и инвестиционной привлекательности	5

### **Тема 6. Особенности оценки эффективности отдельных типов инвестиционных проектов**

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **40**

Проходной балл: **18**

<b>Показатели оценивания</b>	<b>Баллы</b>
На вопрос теста дан полностью правильный ответ	1
На вопрос теста дан частично правильный ответ	.5
На вопрос теста дан полностью неверный ответ	0