

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Чайковский филиал
федерального государственного автономного образовательного учреждения
высшего образования
**Пермский национальный исследовательский
политехнический университет**



УТВЕРЖДАЮ

Директор ЧФ ПНИПУ

Н. М. Куликов

2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина: Инвестиционный анализ
(наименование)

Форма обучения: очно-заочная
(очная/очно-заочная/заочная)

Уровень высшего образования: бакалавриат
(бакалавриат/специалитет/магистратура)

Общая трудоёмкость: 180 (5)
(часы (ЗЕ))

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика
(код и наименование направления)

Направленность: Экономика предприятий и организаций
(наименование образовательной программы)

1. Общие положения

1.1. Цели и задачи дисциплины

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

1.2. Изучаемые объекты дисциплины

- инвестиции и инвестиционные процессы на предприятиях;
- эффективность инвестиционной деятельности;
- затраты и результаты хозяйствующих агентов;
- финансовые и информационные потоки инвестиционных проектов результаты расчета эффективности инвестиций.

1.3. Входные требования

Не предусмотрены

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
- принципы построения бюджета движения денежных средств; - методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов; - методы планирования денежных потоков по трем видам деятельности инвестиционного проекта	ИД-1 пк-2.2 Знает принципы производственного планирования и бюджетирования в рамках реализации инвестиционного проекта	Тест
- 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.	ИД-2 пк-2.2 Умеет оценивать эффективность, риски, срок окупаемости и потребность в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта	Индивидуальное задание
- владеет навыками расчетов прогнозных показателей оценки экономической эффективности инвестиций; - владеет навыками расчетов финансовых моделей доходов и расходов проекта; - владеет инструментальными	ИД-3 пк-2.2 Владеет навыками финансового моделирования и прогнозирования доходов и расходов инвестиционного проекта	Кейс-задача

средствами для прогнозирования доходов и расходов инвестиционного проекта.		
- организационно-правовые условия реализации инвестиционного проекта, - порядок разработки и утверждения плана работ инвестиционного проекта.	ИД-1 пк-3.4 Знает перечень заинтересованных сторон инвестиционного проекта, финансово-экономические и технические показатели, технологии добычи и переработки минеральных ресурсов, организационно-правовые условия реализации инвестиционного проекта, порядок разработки и утверждения плана работ инвестиционного проекта.	тест
- осуществлять выбор инвестиционных площадок, - осуществлять сбор требований к инвестиционному проекту, - организовывать проведение предпроектного анализа, - осуществлять подготовку и утверждение устава проекта, перечня работ инвестиционного проекта и реестра заинтересованных сторон инвестиционного проекта, - разрабатывать и утверждать планы работ инвестиционного проекта, - организовывать определение технологической реализуемости инвестиционного проекта, техники и технологий добычи и переработки минеральных ресурсов, - давать оценку возможности эксплуатации, и (или) технического использования, и (или) передачи в частную собственность объекта соглашения,	ИД-2 пк-3.4 Умеет определять перечень внутренних и внешних заинтересованных сторон инвестиционного проекта, осуществлять сбор требований к инвестиционному проекту, организовывать проведение предпроектного анализа, осуществлять подготовку и утверждение устава проекта, перечня работ инвестиционного проекта и реестра заинтересованных сторон инвестиционного проекта, разрабатывать и утверждать планы работ инвестиционного проекта, организовывать определение технологической реализуемости инвестиционного проекта, техники и технологий добычи и переработки минеральных ресурсов, давать оценку возможности эксплуатации, и (или) технического использования, и (или) передачи в частную собственность объекта соглашения, осуществлять выбор инвестиционных площадок.	Индивидуальное задание
- определения укрупненных финансово-экономических, технических показателей, технологической последовательности операций по добыче и переработке минеральных ресурсов, организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта.	ИД-3 пк-3.4 Владеет навыками определения укрупненных финансово-экономических, технических показателей, технологической последовательности операций по добыче и переработке минеральных ресурсов, организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта.	Кейс-задача

3. Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах
		Номер

		семестра
		7
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	44	44
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:		
- лекции (Л)	14	14
- лабораторные работы (ЛР)	-	-
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	26	26
- контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
- контрольная работа	-	-
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	100	100
2. Промежуточная аттестация/контактная работа	36/8	36/8
Экзамен/контактная работа	36/8	36/8
Дифференцированный зачет	-	-
Зачет	-	-
Курсовой проект (КП)	-	-
Курсовая работа (КР)	-	-
Общая трудоемкость дисциплины	180	180

4. Содержание дисциплины

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	
7-й семестр				
Теоретические основы оценки инвестиционных проектов. 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	4	0	5	20

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
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.	2	0	5	20
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.	2	0	5	20
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.	4	0	6	20
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.	2	0	5	20
ИТОГО по дисциплине	14	0	26	100

Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	Стоимость денег во времени. Будущая, текущая стоимость денег. Аннуитет. Перпетуитет. Простые и сложные проценты
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). Срококупаемости, дисконтированный срок окупаемости (PP/DPP)
3	Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы. Динамические методы.
4	Расчет ставки дисконтирования. Методы и готовые измерители.
5	Финансовая оценка инвестиционного проекта. Денежные притоки и оттоки. Построение бюджета движения денежных средств инвестиционного проекта.

6	Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов. Риски проекта. Анализ чувствительности параметров инвестиционных проектов.
---	--

5. Организационно-педагогические условия

5.1. Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Проведение лекционных занятий по дисциплине основывается на активном методе обучения, при котором учащиеся не пассивные слушатели, а активные участники занятия, отвечающие на вопросы преподавателя. Вопросы преподавателя нацелены на активизацию процессов усвоения материала, а также на развитие логического мышления. Преподаватель заранее намечает список вопросов, стимулирующих ассоциативное мышление и установление связей с ранее освоенным материалом.

Практические занятия проводятся на основе реализации метода обучения действием: определяются проблемные области, формируются группы. При проведении практических занятий преследуются следующие цели: применение знаний отдельных дисциплин и креативных методов для решения проблем и принятия решений; отработка у обучающихся навыков командной работы, межличностных коммуникаций и развитие лидерских качеств; закрепление основ теоретических знаний.

При этом доминирует активность учащихся в процессе обучения. Место преподавателя в интерактивных занятиях сводится к направлению деятельности обучающихся на достижение целей занятия.

При проведении учебных занятий используются интерактивные лекции, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинги и анализ ситуаций и имитационных моделей.

5.2. 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 и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. 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.

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

6.1. Печатная учебно-методическая литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
1. Основная литература		
1	Николаев, М.А. Инвестиционная деятельность: учебное пособие / М.А. Николаев. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2009. – 336с.	2
2	Шарп, У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 1028с	2
3	Инвестиции: учебник / А.Ю. Андрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев [и др.] ;отв. Ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А.Лялин. –2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2010. – 592с.	3
4	Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 204с	3
2. Дополнительная литература		
2.1. Учебные и научные издания		
1	Инвестиционный менеджмент: учебное пособие/ колл. авторов; под ред. В.В. Мищенко. –2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2008. – 400с.	4
2	Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие /Н.И. Лахметкина. -5-е изд., испр. – М.: КНОРУС, 2010. – 232с.	2
3	Иванова, Н.Н. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Н.Н. Иванова, Н.А. Осадчая. – Ростов н/Д.: Феникс, 2004. – 224с.	12
4	Ример, М.И. Экономическая оценка инвестиций: учебник / М.И. Ример, А.Д. Касатов, Н.Н. Матиенко; под общ. ред. М.И. Римера. – 2-е изд. – СПб: Питер, 2008. – 480с.	
2.2. Периодические издания		
	Не используется	
2.3. Нормативно-технические издания		
	Не используется	
3. Методические указания для студентов по освоению дисциплины		
	Не используется	
4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента		
	Не используется	

6.2. Электронная учебно-методическая литература

Вид литературы	Наименование разработки	Ссылка на информационный ресурс	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
дополнительная литература	Лысова, Е. Г. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. Г. Лысова. — Иваново : ИВГПУ, 2023. — 180 с. — Текст : электронный //	Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/407696	сеть Интернет; авторизованный доступ

Дополнительная литература	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	сеть Интернет; авторизованный доступ
---------------------------	---	--	--------------------------------------

6.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Вид ПО	Наименование ПО
Операционные системы	Windows 10 (подп. Azure Dev Tools for Teaching)
Офисные приложения.	Microsoft Office Professional 2007. лиц. 42661567
Прикладное программное обеспечение общего назначения	Dr. Web Enterprise Security Suite, 3000лиц, ПНИПУ ОЦНИТ 2017

6.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
База данных научной электронной библиотеки (eLIBRARY.RU)	https://elibrary.ru/
Научная библиотека Пермского национального исследовательского политехнического университета	http://lib.pstu.ru/
Электронно-библиотечная система Лань	https://e.lanbook.com/
Электронно-библиотечная система IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	http://www.consultant.ru/

7. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Количество единиц
<u>Лекционная аудитория</u> (мультимедийный класс учебная аудитория для проведения учебных занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации)	Лекционная аудитория, укомплектованная стандартным набором мебели: - рабочие места обучающихся, - рабочее место преподавателя. Технические средства обучения: мультимедиа комплекс в составе мультимедиа проектор потолочного крепления, ноутбук, проекционный экран. Доска аудиторная для написания мелом.	54 1 1
<u>Компьютерная лаборатория №3</u>	Учебная аудитория, укомплектован-	

(учебная аудитория для проведения учебных занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), лабораторных работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации)	ная стандартным набором мебели: - рабочие места обучающихся, - рабочее место преподавателя. Технические средства обучения: мультимедиа комплекс в составе мультимедиа проектор потолочного крепления, ноутбук, проекционный экран, аудиокolonки. компьютерная техника в комплекте, с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду. Информационные стенды. Доска магнитная под маркер. Книжный шкаф с учебно-методической литературой.	20 1 18
---	---	---------------------------

8. Фонд оценочных средств дисциплины

Описан в отдельном документе