

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»

Направление подготовки/специальность: 38.04.01 Экономика

Наименование образовательной программы: Экономика фирмы и рынков

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Заочная

Рабочая программа дисциплины
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Блок:	Блок 1 «Дисциплины (модули)»
Часть образовательной программы:	Обязательная
№ дисциплины по учебному плану:	Б1.О.01.10
Трудоемкость в зачетных единицах:	3 семестр - 4;
Часов (всего) по учебному плану:	144 часа
Лекции	3 семестр - 8 часов;
Практические занятия	3 семестр - 4 часа;
Лабораторные работы	не предусмотрено учебным планом
Консультации	3 семестр - 2 часа;
Самостоятельная работа	3 семестр - 128,5 часа;
в том числе на КП/КР	не предусмотрено учебным планом
Иная контактная работа	3 семестр - 1,2 часа;
включая: Тестирование Контрольная работа	
Промежуточная аттестация:	
Экзамен	3 семестр - 0,3 часа;

Москва 2024

ПРОГРАММУ СОСТАВИЛ:

Преподаватель

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Никифорова Д.В.
	Идентификатор	Redb9b109-KhitrovaDV-bd905102

Д.В. Никифорова

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Никифорова Д.В.
	Идентификатор	Redb9b109-KhitrovaDV-bd905102

Д.В.
Никифорова

Заведующий выпускающей
кафедрой

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Крыленко Е.Е.
	Идентификатор	R753cd28c-GudkovaYY-c67582a9

Е.Е. Крыленко

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины: формирование и развитие навыков подготовки, разработки, принятия и оценки эффективности инвестиционных решений компании, направленных на рост стоимости и качества бизнеса в условиях цифровой экономики.

Задачи дисциплины

- раскрыть взаимосвязь элементов инвестиционного процесса, выявить структуру инвестиций, определить факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность;
- овладеть основами анализа инвестиционных объектов, методикой оценки их доходности и риска, принципами ценообразования;
- приобрести навыки фундаментального и технического анализа ценных бумаг;
- изучить методологию учета социальных, экологических и иных последствий реализации инвестиционных решений компании.

Формируемые у обучающегося **компетенции** и запланированные **результаты обучения** по дисциплине, соотнесенные с **индикаторами достижения компетенций**:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Запланированные результаты обучения
ОПК-1 Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и/или исследовательских задач	ИД-1 _{ОПК-1} Использует методологию экономической науки для обоснования инвестиционных решений компании	знать: - основные принципы организации корпоративных финансов и роль принципа инвестирования в деятельности компании. уметь: - анализировать инвестиционную программу компании в области реальных инвестиций, оценивать финансово-экономическую эффективность инвестиционного проекта, подготавливать основу для принятия инвестиционных решений.
ОПК-5 Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач	ИД-2 _{ОПК-5} Применяет современные программные средства для обоснования принятия инвестиционных решений	знать: - основные разновидности и особенности финансового рынка, принципы использования современных программных средства для обоснования принятия инвестиционных решений. уметь: - владеть приемами анализа финансовых рынков, оценивать эффективность инвестиционной деятельности компании с использованием ценных бумаг, формировать и анализировать инвестиционный портфель компании.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ ВО

Дисциплина относится к основной профессиональной образовательной программе Экономика фирмы и рынков (далее – ОПОП), направления подготовки 38.04.01 Экономика, уровень образования: высшее образование - магистратура.

Требования к входным знаниям и умениям:

- знать логику финансово-экономических вычислений, терминологию инвестиционных расчетов
- знать основные методы выполнения инвестиционных расчетов
- уметь анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности организаций
- уметь разрабатывать и оценивать эффективность решений, направленных на рост стоимости бизнеса

Результаты обучения, полученные при освоении дисциплины, необходимы при выполнении выпускной квалификационной работы.

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 часа.

№ п/п	Разделы/темы дисциплины/формы промежуточной аттестации	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы										Содержание самостоятельной работы/ методические указания
				Контактная работа							СР			
				Лек	Лаб	Пр	Консультация		ИКР		ПА	Работа в семестре	Подготовка к аттестации /контроль	
КПР	ГК	ИККП	ТК											
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование	26.6	3	2	-	0.9	-	0.4	-	0.3	-	23	-	<p><u>Подготовка к текущему контролю:</u> Повторение материала по разделу "Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование"</p> <p><u>Подготовка к практическим занятиям:</u> Изучение материала по разделу "Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование" подготовка к выполнению заданий на практических занятиях</p> <p><u>Самостоятельное изучение теоретического материала:</u> Изучение дополнительного материала по разделу "Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование"</p> <p><u>Изучение материалов литературных источников:</u> [2], раздел 2 [3], гл. 1</p>
1.1	Принципы корпоративных финансов	12.8		1	-	0.5	-	0.2	-	0.1	-	11	-	
1.2	Теоретические основы инвестиционной деятельности. Основы инвестиционного анализа	13.8		1	-	0.4	-	0.2	-	0.2	-	12	-	
2	Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности	26.7	3	2	-	1.0	-	0.4	-	0.3	-	23	-	<p><u>Подготовка к текущему контролю:</u> Повторение материала по разделу "Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности"</p> <p><u>Подготовка к практическим занятиям:</u> Изучение материала по разделу "Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности" подготовка к выполнению заданий на практических занятиях</p>
2.1	Инвестиционный проект как форма реальных инвестиций	13.8		1	-	0.5	-	0.2	-	0.1	-	12	-	
2.2	Оценка эффективности инвестиционного	12.9		1	-	0.5	-	0.2	-	0.2	-	11	-	

	проекта													<p><u>Самостоятельное изучение теоретического материала:</u> Изучение дополнительного материала по разделу "Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности"</p> <p><u>Подготовка к аудиторным занятиям:</u> Изучение материалов по разделу Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности и подготовка к компьютерному практикуму.</p> <p><u>Изучение материалов литературных источников:</u></p> <p>[1], гл.5 [2], раздел 3 [3], гл. 5, 6, 7</p>
3	Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности	26.8	2	-	1.1	-	0.4	-	0.3	-	23	-	<p><u>Подготовка к текущему контролю:</u> Повторение материала по разделу "Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности"</p>	
3.1	Инвестиционная деятельность компании с использованием ценных бумаг	13.8	1	-	0.5	-	0.2	-	0.1	-	12	-	<p><u>Подготовка к контрольной работе:</u> Изучение материалов по разделу Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности и подготовка к контрольной работе</p>	
3.2	Инвестиционный портфель и его оптимизация	13.0	1	-	0.6	-	0.2	-	0.2	-	11	-	<p><u>Подготовка к практическим занятиям:</u> Изучение материала по разделу "Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности" подготовка к выполнению заданий на практических занятиях</p> <p><u>Самостоятельное изучение теоретического материала:</u> Изучение дополнительного материала по разделу "Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности"</p> <p><u>Изучение материалов литературных источников:</u></p> <p>[1], гл.7, 8 [3], гл. 10, 11</p>	

4	Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг	27.5	2	-	1.0	-	0.4	-	0.3	-	23.8	-	<p><u>Подготовка к аудиторным занятиям:</u> Изучение материалов по разделу Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг и подготовка к компьютерному практикуму.</p> <p><u>Самостоятельное изучение теоретического материала:</u> Изучение дополнительного материала по разделу "Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг"</p> <p><u>Подготовка к практическим занятиям:</u> Изучение материала по разделу "Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг" подготовка к выполнению заданий на практических занятиях</p> <p><u>Подготовка к текущему контролю:</u> Повторение материала по разделу "Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг"</p> <p><u>Изучение материалов литературных источников:</u> [3], приложения, п.1</p>
4.1	Ценообразование финансовых средств и оценка инвестиционных решений	13.8	1	-	0.5	-	0.2	-	0.1	-	12	-	
4.2	Принципы фундаментального и технического анализа ценных бумаг	13.7	1	-	0.5	-	0.2	-	0.2	-	11.8	-	
	Экзамен	36.4	-	-	-	-	0.4	-	-	0.3	-	35.7	
	Всего за семестр	144.0	8	-	4.0	-	2.0	-	1.2	0.3	92.8	35.7	
	Итого за семестр	144.0	8	-	4.0	2.0		1.2	0.3		128.5		

Примечание: Лек – лекции; Лаб – лабораторные работы; Пр – практические занятия; КПр – аудиторные консультации по курсовым проектам/работам; ИККП – индивидуальные консультации по курсовым проектам/работам; ГК- групповые консультации по разделам дисциплины; СР – самостоятельная работа студента; ИКР – иная контактная работа; ТК – текущий контроль; ПА – промежуточная аттестация

3.2 Краткое содержание разделов

1. Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование

1.1. Принципы корпоративных финансов

Корпоративная форма организации. Место корпорации в финансово-экономической системе. Финансовая модель современной корпорации: основные характеристики. Виды деятельности корпорации с точки зрения движения денежных средств. Корпоративные инвестиционные решения – основа роста и развития бизнеса.

1.2. Теоретические основы инвестиционной деятельности. Основы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Функции инвестиций. Субъект и объект инвестиционной деятельности. Правовые аспекты инвестиционной деятельности в РФ. Цель, задачи и основные принципы инвестиционного анализа.

2. Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности

2.1. Инвестиционный проект как форма реальных инвестиций

Инвестиционный проект: сущность и виды. Жизненный цикл и бизнес-план инвестиционного проекта. Источники и формы финансирования инвестиционного проекта.

2.2. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Анализ и оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционного проекта. Альтернативные способы оценки эффективности инвестиционного проекта. Риски инвестиционных проектов.

3. Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности

3.1. Инвестиционная деятельность компании с использованием ценных бумаг

Классификация ценных бумаг по их инвестиционным возможностям. Инвестиционные операции с ценными бумагами. Индексы рынка ценных бумаг. Основные показатели, характеризующие инвестиционные качества ценных бумаг: расчет и интерпретация.

3.2. Инвестиционный портфель и его оптимизация

Портфельное инвестирование. Основные модель портфельного инвестирования: модель Марковица и модель Шарпа. Анализ различных портфелей: с использованием облигаций, опционов и фьючерсов.

4. Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг

4.1. Ценообразование финансовых средств и оценка инвестиционных решений

Основные положения модели CAPM. Безрисковые ценные бумаги. Анализ и оценка взаимосвязи доходности и риска для любой ценной бумаги или портфеля. Способы оценки инвестиционной деятельности. Определение основных составляющих результата инвестиционной деятельности.

4.2. Принципы фундаментального и технического анализа ценных бумаг

Ценообразование акций. Содержание фундаментального анализа. Принципы технического анализа.

3.3. Темы практических занятий

1. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта;
2. Содержание фундаментального анализа;
3. Расчет оптимального инвестиционного портфеля компании;
4. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг компании;
5. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта;
6. Расчет свободных денежных потоков для всех инвесторов, для акционеров, для кредиторов.

3.4. Темы лабораторных работ

не предусмотрено

3.5 Консультации

Групповые консультации по разделам дисциплины (ГК)

1. Обсуждение материалов по кейсам раздела "Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование"
2. Обсуждение материалов по кейсам раздела "Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности"
3. Обсуждение материалов по кейсам раздела "Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности"
4. Обсуждение материалов по кейсам раздела "Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг"

3.6 Тематика курсовых проектов/курсовых работ

Курсовой проект/ работа не предусмотрены

3.7. Соответствие разделов дисциплины и формируемых в них компетенций

Запланированные результаты обучения по дисциплине (в соответствии с разделом 1)	Коды индикаторов	Номер раздела дисциплины (в соответствии с п.3.1)				Оценочное средство (тип и наименование)
		1	2	3	4	
Знать:						
основные принципы организации корпоративных финансов и роль принципа инвестирования в деятельности компании	ИД-1 _{ОПК-1}	+				Тестирование/Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов. Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа
основные разновидности и особенности финансового рынка, принципы использования современных программных средства для обоснования принятия инвестиционных решений	ИД-2 _{ОПК-5}			+		Тестирование/Инвестирование в ценные бумаги
Уметь:						
анализировать инвестиционную программу компании в области реальных инвестиций, оценивать финансово-экономическую эффективность инвестиционного проекта, подготавливать основу для принятия инвестиционных решений	ИД-1 _{ОПК-1}		+			Контрольная работа/Моделирование инвестиционного проекта
владеть приемами анализа финансовых рынков, оценивать эффективность инвестиционной деятельности компании с использованием ценных бумаг, формировать и анализировать инвестиционный портфель компании	ИД-2 _{ОПК-5}				+	Контрольная работа/Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций

4. КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ)

4.1. Текущий контроль успеваемости

3 семестр

Форма реализации: Письменная работа

1. Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов. Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа (Тестирование)
2. Инвестирование в ценные бумаги (Тестирование)
3. Моделирование инвестиционного проекта (Контрольная работа)
4. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций (Контрольная работа)

Балльно-рейтинговая структура дисциплины является приложением А.

4.2 Промежуточная аттестация по дисциплине

Экзамен (Семестр №3)

Оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и аттестационной составляющих

В диплом выставляется оценка за 3 семестр.

Примечание: Оценочные материалы по дисциплине приведены в фонде оценочных материалов ОПОП.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Печатные и электронные издания:

1. Корпоративные финансы. Практико-ориентированный курс : учебное пособие / И. С. Андрюшина, [и др.] ; ред. И. С. Андрюшина, Л. Д. Капранова, Е. В. Шуринова. – М. : Изд-во МЭИ, 2017. – 568 с. – ISBN 978-5-7046-1898-0.
<http://elibr.mpei.ru/elibr/view.php?id=9954>;
2. Д. Г. Бадмаева- "Инвестиционный анализ: рабочая тетрадь для обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» профили «Бухгалтерский учет. Анализ. Аудит»; «Аграрная экономика»", Издательство: "Санкт-Петербургский государственный аграрный университет (СПбГАУ)", Санкт-Петербург, 2016 - (35 с.)
<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457920>;
3. С. Л. Блау- "Инвестиционный анализ", (2-е изд), Издательство: "Дашков и К°", Москва, 2018 - (256 с.)
<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752>.

5.2 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

1. Office / Российский пакет офисных программ;
2. Windows / Операционная система семейства Linux;
3. Видеоконференции (Майнд, Сберджаз, ВК и др);
4. Dr.Web;
5. Антиплагиат ВУЗ;
6. Acrobat Reader.

5.3 Интернет-ресурсы, включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:

1. ЭБС Лань - <https://e.lanbook.com/>
2. ЭБС "Университетская библиотека онлайн" - http://biblioclub.ru/index.php?page=main_ub_red
3. Научная электронная библиотека - <https://elibrary.ru/>
4. Национальная электронная библиотека - <https://rusneb.ru/>
5. ЭБС "Консультант студента" - <http://www.studentlibrary.ru/>
6. Электронная библиотека МЭИ (ЭБ МЭИ) - <http://elib.mpei.ru/login.php>
7. Портал открытых данных Российской Федерации - <https://data.gov.ru>
8. База открытых данных Министерства экономического развития РФ - <http://www.economy.gov.ru>
9. База открытых данных Росфинмониторинга - <http://www.fedsfm.ru/opendata>
10. Открытая университетская информационная система «РОССИЯ» - <https://uisrussia.msu.ru>

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тип помещения	Номер аудитории, наименование	Оснащение
Учебные аудитории для проведения лекционных занятий и текущего контроля	Ж-417/6, Белая мультимедийная студия	стол компьютерный, доска интерактивная, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, компьютер персональный
	Ж-417/7, Световая черная студия	стул, компьютерная сеть с выходом в Интернет, микрофон, мультимедийный проектор, экран, оборудование специализированное, компьютер персональный
Учебные аудитории для проведения практических занятий, КР и КП	Ж-417/1, Компьютерный класс ИДДО	стол преподавателя, стол компьютерный, шкаф для документов, шкаф для одежды, стол письменный, компьютерная сеть с выходом в Интернет, доска маркерная передвижная, компьютер персональный, принтер, кондиционер, стенд информационный
Учебные аудитории для проведения промежуточной аттестации	Ж-417/1, Компьютерный класс ИДДО	стол преподавателя, стол компьютерный, шкаф для документов, шкаф для одежды, стол письменный, компьютерная сеть с выходом в Интернет, доска маркерная передвижная, компьютер персональный, принтер, кондиционер, стенд информационный
Помещения для самостоятельной работы	НТБ-303, Лекционная аудитория	стол компьютерный, стул, стол письменный, вешалка для одежды, компьютерная сеть с выходом в Интернет, компьютер персональный, принтер, кондиционер
Помещения для консультирования	Ж-200б, Конференц-зал ИДДО	стол, стул, компьютер персональный, кондиционер
Помещения для хранения оборудования и учебного инвентаря	Ж-417 /2а, Помещение для инвентаря	стеллаж для хранения инвентаря, экран, указка, архивные документы, дипломные и курсовые работы студентов, канцелярский принадлежности, спортивный инвентарь, хозяйственный инвентарь, запасные

		комплектующие для оборудования
--	--	--------------------------------

БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

(название дисциплины)

3 семестр

Перечень контрольных мероприятий текущего контроля успеваемости по дисциплине:

- КМ-1 Анализ компании на основе принципов корпоративных финансов. Терминология инвестиционной деятельности и инвестиционного анализа (Тестирование)
- КМ-2 Моделирование инвестиционного проекта (Контрольная работа)
- КМ-4 Инвестирование в ценные бумаги (Тестирование)
- КМ-5 Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций (Контрольная работа)

Вид промежуточной аттестации – Экзамен.

Номер раздела	Раздел дисциплины	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-4	КМ-5
		Неделя КМ:	4	8	12	16
1	Инвестиционная деятельность предприятия (корпорации) и ее регулирование					
1.1	Принципы корпоративных финансов		+			
1.2	Теоретические основы инвестиционной деятельности. Основы инвестиционного анализа		+			
2	Реальные инвестиции: анализ и оценка их эффективности					
2.1	Инвестиционный проект как форма реальных инвестиций			+		
2.2	Оценка эффективности инвестиционного проекта			+		
3	Финансовые инвестиции: анализ и оценка их эффективности					
3.1	Инвестиционная деятельность компании с использованием ценных бумаг				+	
3.2	Инвестиционный портфель и его оптимизация				+	
4	Основы фундаментального и технического анализа ценных бумаг					
4.1	Ценообразование финансовых средств и оценка инвестиционных решений					+
4.2	Принципы фундаментального и технического анализа ценных бумаг					+
Вес КМ, %:			20	30	20	30