

МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Томский государственный педагогический университет»
(ТГПУ)**

УТВЕРЖДАЮ

Декан ТЭФ

Е.В. Колесникова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Инвестиционный анализ

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль): Менеджмент в социальной сфере

Форма обучения: очно-заочная

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) утверждена на заседании кафедры проектного менеджмента «01» сентября 2025 г.

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) одобрена учебно-методической комиссией факультета «01» сентября 2025 г.

1. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ (ОП)

Цикл (раздел) ОП:	Б1.В.ДВ.04
1.1	Дисциплины (модули) и практики, содержательно связанные с данной дисциплиной (модулем):
1.1.1	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
ПК-1 Способен выбирать методические подходы к оценке уровня рисков и экономической безопасности в разрезе отдельных видов	ИПК-1.1 Демонстрирует умение применять различные методы и технологии анализа и моделирования рисков ИПК-1.2 Владеет информацией об организации, рынке, законодательстве, социальном, культурном и политическом окружении организации, а также о стратегии ее развития и операционных процессах, включая информацию об угрозах и возможностях достижения поставленных целей ИПК-1.3 Владеет методами анализа рисков, в том числе вероятности и объема экономических потерь в разрезе отдельных видов риска на основе установленных методических принципов и подходов	Знать: различные методы и технологии анализа и моделирования рисков Уметь: применять различные методы и технологии анализа и моделирования рисков Владеть: умением применять различные методы и технологии анализа и моделирования рисков
ПК-2 Способен формировать методические основы системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений	ИПК-2.1 Демонстрирует умение организовывать процесс управления рисками в организации ИПК-2.2 Демонстрирует умение рассчитывать, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками ИПК-2.3 Владеет понятиями, методами и инструментами классификации рисков организации	Знать: закономерности организации процесса управления рисками в организации Уметь: организовывать процесс управления рисками в организации Владеть: умением организовывать процесс управления рисками в организации
ПК-3 Способен определить цели и задачи подразделения в соответствии со стратегическими целями организации на основании корпоративных нормативных документов по управлению рисками	ИПК-3.1 Демонстрирует умение выявлять внешний и внутренний контекст функционирования организации ИПК-3.2 Демонстрирует умение оценивать ресурсы, необходимые для эффективного функционирования подразделения ИПК-3.3 Демонстрирует умение описывать бизнес-процессы с учетом рисков ИПК-3.4 Владеет знаниями современных инструментов управления человеческими ресурсами	Знать: закономерности выявления внешнего и внутреннего контекста функционирования организации Уметь: выявлять внешний и внутренний контекст функционирования организации Владеть: умением выявлять внешний и внутренний контекст функционирования организации
ПК-7 Способен идентифицировать, анализировать и оценивать наиболее критичные риски организации	ИПК-7.1 Демонстрирует умение осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики ИПК-7.2 Владеет знаниями анализа процессов управления в чрезвычайных и кризисных ситуациях, а также управления непрерывностью бизнеса ИПК-7.3 Владеет знаниями современных информационных систем и технологий управления рисками	Знать: закономерности осуществления расчетов, прогнозов, тестирования и верификации методик управления рисками с учетом отраслевой специфики Уметь: осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики Владеть: умением осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики

**3. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ),
СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ И ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)**

№ п/п	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр	Всего часов	ПП
Раздел 1. Тема 1. Сущность инвестиций в реальные активы и их экономическое значение. Понятие об инвестициях и инвестиционном анализе				
1.1	Экономическая сущность инвестиций. Основные типы инвестиций. Определения и содержание понятий инвестиции, реальные активы. Классификация инвестиций в реальные активы, их роль в научно-техническом прогрессе, в развитии экономики. /Лек/	5	2	–
1.2	/Пр/	5	2	–
1.3	/Ср/	5	12	–
Раздел 2. Тема 2. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов				
2.1	Институциональные инвесторы. Инвестиционные банки. Инвестиционные компании и фонды. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. /Лек/	5	2	–
2.2	/Пр/	5	2	–
2.3	/Ср/	5	12	–
Раздел 3. Тема 3. Инвестиционный потенциал и привлекательность. Инвестиционные риски				
3.1	Основные понятия и сущность инвестиционных рисков, инвестиционного потенциала и привлекательности. Международные инвестиционные и кредитные рейтинги и риски стран и их роль в экономике. Методика оценки инвестиционной привлекательности регионов. Основные факторы, ограничивающие инвестиционную привлекательность. /Лек/	5	2	–
3.2	/Пр/	5	2	–
3.3	/Ср/	5	10	–
Раздел 4. Тема 4. Инвестиционные проекты. Классификация, фазы и особенности анализа инвестиционных проектов				
4.1	Общие сведения и классификация инвестиционных проектов. Фазы инвестиционного проекта. Особенности анализа вариантов инвестиционных проектов. /Лек/	5	2	–
4.2	/Пр/	5	2	–
4.3	/Ср/	5	10	–
Раздел 5. Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Простые (статические) методы				
5.1	Методические подходы к оценке эффективности инвестиционного проекта. Понятие дисконтирования по простым и сложным процентным ставкам. Понятие аннуитета. Финансовая оценка проекта. Общие сведения о простых (статических) методах оценки эффективности инвестиционного проекта. Расчет и сравнение издержек. Метод расчета срока окупаемости инвестиций. Метод расчета средней нормы прибыли. Точка безубыточности. Анализ конкурентоспособности продукции предприятия, выполняющего проект. /Лек/	5	2	–
5.2	/Пр/	5	2	–
5.3	/Ср/	5	8	–
Раздел 6. Тема 6. Динамические методы оценки проектов. Методы дисконтирования.				
6.1	Основные показатели эффективности проекта. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности или индекс рентабельности инвестиций. Внутренняя норма доходности. Принятие решения по инвестиционному проекту. Анализ и учет инвестиционных рисков для реальных проектов. Управление рисками. /Лек/	5	4	–
6.2	/Пр/	5	4	–
6.3	/Ср/	5	10	–
Раздел 7. Тема 7. Методы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования капитальных вложений.				
7.1	Бюджетное финансирование. Самофинансирование. Акционирование предприятий. Методы долгового финансирования. Векселя. Внешние финансовые рынки. Кредит в международных экономических отношениях. Аккредитивная форма кредитования. Факторинг. Форфейтинг. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды, преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. Управление источниками капиталовложений. Собственные, привлеченные и заемные средства финансирования предприятия. /Лек/	5	4	–

7.2	/Пр/	5	4	–
7.3	/Ср/	5	10	–
Раздел 8. Тема 8. Корпоративные инвестиционные стратегии				
8.1	Сущность и виды инвестиционных стратегий на микроуровне. Основные этапы и методы разработки инвестиционной стратегии. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия. Человеческий капитал предприятия, его значение и роль. Взаимосвязь развития человеческого капитала, и управления персоналом. Патентные стратегии корпорации. Инвестиции в основные фонды российских предприятий. /Лек/	5	4	–
8.2	/Пр/	5	4	–
8.3	/Ср/	5	10	–
Раздел 9. Тема 9. Инвестиционно-инновационная политика РФ				
9.1	Трансформация инвестиционного процесса под влиянием «экономики знаний». Приоритеты инвестиционно-инновационной стратегии РФ. Частные стратегии развития РФ. Инновационная политика РФ. Состояние науки, системы образования и инноваций в России. /Лек/	5	4	–
9.2	/Пр/	5	4	–
9.3	/Ср/	5	10	–

Примечание: ПП – практическая подготовка.

4. ТРУДОЁМКОСТЬ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ, САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ ОБУЧАЮЩИХСЯ И ФОРМАМ КОНТРОЛЯ

Объем в зачетных единицах: **4** з.е., в академических часах: **144** акад. час.

Формы контроля в семестрах:

зачеты 5

Вид занятий	Распределение по семестрам (в академических часах)							
	Итого				5			
	РУП		РПД		РУП		РПД	
	Всего	ПП	Всего	ПП	Всего	ПП	Всего	ПП
Лекции	26	–	26	–	26	–	26	–
Практические занятия	26	–	26	–	26	–	26	–
Самостоятельная работа	92	–	92	–	92	–	92	–
Итого часов	144	–	144	–	144	–	144	–

5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

5.1. Учебная литература *

№ п/п	Автор(ы), составитель(и)	Заглавие	Издательство, год, количество страниц
1	Игонина Л. Л., ред. Слепов В. А.	Инвестиции: учебное пособие	Москва: Экономистъ, 2004. – 476 с.
2	Корчагин Ю. А., Маличенко И. П.	Инвестиции и инвестиционный анализ: учебник для вузов	Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. – 605 с.
3	Деремешко В. А.	Инвестиционный анализ: учебное пособие	Томск: Изд-во ТГПУ, 2015. – 81 с.

5.2. Перечень электронных образовательных ресурсов, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения учебной дисциплины (модуля) *

1	БД "Марс" (http://arbicon.ru/services/mars_analitic.html),
2	БД «Полпред» (http://www.polpred.com)
3	Электронное издательство Springer (http://link.springer.com)
4	Архив Издательства American Association for the Advancement of Science (http://www.sciencemag.org/content/by/year#classic)

5.3. Перечень программного обеспечения (лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства), используемого при осуществлении образовательного процесса по учебной дисциплине (модулю)

1	Офисный пакет Microsoft Office Проприетарное (коммерческое) программное обеспечение на базе операционной системы Windows, включающее текстовый процессор Word, табличный процессор Excel, программу подготовки презентаций PowerPoint и систему управления базами данных Access.
2	Стандартный офисный пакет Свободно распространяемое и/или проприетарное (коммерческое) программное обеспечение, включающее текстовый процессор, табличный процессор, программу подготовки презентаций.
3	Графический пакет Программный пакет, включающий в себя программное обеспечение для создания и обработки растровой графики и программное обеспечение для создания и обработки векторной графики.

* Примечание к разделу.

Дата обращения к электронным учебным изданиям (включая электронные издания из электронных библиотечных систем), электронным образовательным ресурсам, современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам совпадает с датой утверждения рабочей программы учебной дисциплины (модуля).

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

6.1. Учебная аудитория для проведения:

- занятий лекционного типа,
- занятий семинарского (практического) типа,
- групповых и индивидуальных консультаций,
- текущего контроля и промежуточной аттестации.

ОСНАЩЕНИЕ:

Учебная аудитория, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории, для проведения занятий лекционного типа, практических занятий (семинарского типа), курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Для проведения занятий лекционного типа обучающимся предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации.

6.2. Помещения для самостоятельной работы обучающихся.

ОСНАЩЕНИЕ:

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные учебной мебелью. Рабочие места обучающихся оборудованы компьютерной техникой и подключены в локальную вычислительную сеть, в т.ч. с использованием беспроводного Wi-Fi подключения, с возможностью выхода в глобальную сеть Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду.

ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ:

Комплект свободно распространяемого программного обеспечения или проприетарного (коммерческого) программного обеспечения, включая

- браузер,
- просмотрщики pdf- и djvu-файлов,
- офисный пакет (в т.ч. текстовый процессор, табличный процессор, программа подготовки презентаций).

6.3. Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1. Методические рекомендации для обучающихся по освоению учебной дисциплины (модуля)

В соответствии с учебным планом соответствующей специальности дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается студентами в 5 семестре.

Успешное изучение курса требует от студентов посещения лекций, активной работы на семинарах, выполнения всех учебных заданий преподавателя, ознакомления с базовыми учебниками, основной и дополнительной литературой.

Запись лекции – одна из форм активной самостоятельной работы студентов, требующая навыков и умения кратко, схематично, последовательно и логично фиксировать основные положения, выводы, обобщения, формулировки, формулы, схемы, таблицы. Инвестиционный анализ как наука использует свою терминологию, категориальный, графический и экономико-математический аппараты, которыми студент должен научиться пользоваться и применять по ходу записи лекции. Культура записи лекции – один из важнейших факторов успешного и творческого овладения знаниями по современному инвестиционному анализу, а также экономическим проблемам общества. Последующая работа над текстом лекции воскрешает в памяти ее содержание. В конце лекции преподаватель оставляет время (5 минут) для того, чтобы студенты имели возможность задать уточняющие вопросы по изучаемому материалу.

Лекции в основном нацелены на освещение наиболее трудных и дискуссионных вопросов, а также призваны способствовать формированию навыков работы с научной литературой. Предполагается также, что студенты приходят на лекции, предварительно проработав соответствующий учебный материал по источникам, рекомендуемым программой.

Семинарское занятие по инвестиционному анализу – важнейшая форма самостоятельной работы студентов над научной, учебной и периодической литературой. Именно на семинарском занятии каждый студент имеет возможность

проверить глубину усвоения учебного материала, показать знание категорий, положений и инструментов инвестиционного анализа, и уметь их применить для аргументированной и доказательной оценки различных общественных и экономических процессов и явлений, происходящих в современном мире. Участие в семинаре позволяет студенту соединить полученные теоретические знания с решением конкретных практических задач по моделированию процессов на различных уровнях экономики, давать оценку экономическим явлениям, происходящим в стране и мире.

Семинарские занятия в равной мере направлены на совершенствование индивидуальных навыков решения теоретических и прикладных задач, выработку навыков интеллектуальной работы, а также ведения дискуссий. Конкретные пропорции разных видов работы в группе, а также способы их оценки, определяются преподавателем, ведущим занятия.

При изучении каждой темы особое внимание следует уделять как количественным, так и качественным приемам, используемым при решении задач.

Для выполнения письменных домашних заданий студентам необходимо внимательно прочитать соответствующий раздел учебника и проработать аналогичные задания, рассматриваемые преподавателем на семинарских занятиях.

Основным методом обучения является самостоятельная работа студентов с учебно-методическими материалами, научной литературой, статистическими данными, информацией об экономических и общественных событиях в России.

Основной формой итогового контроля и оценки знаний студентов по «Инвестиционному анализу» является зачет. На зачете студенты должны продемонстрировать не только теоретические знания, но и практические навыки пользования инструментарием инвестиционного анализа, поэтому на итоговом контроле (зачете) помимо теоретических вопросов студенту предлагается выполнить практическое задание.

Постоянная активность на занятиях, готовность ставить и обсуждать актуальные проблемы курса – залог успешной работы и положительной оценки.

8. ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Представлены в Приложении.

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) составлена в соответствии с учебным планом, федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Разработчик(и) рабочей программы учебной дисциплины (модуля):

Богак Татьяна Васильевна, ст. преподаватель

**ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО
КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Инвестиционный анализ

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль): Менеджмент в социальной сфере

Форма обучения: очно-заочная