

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Волгоградский государственный социально-педагогический университет»  
Факультет управления и экономико-технологического образования  
Кафедра менеджмента и экономики образования



«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор по учебной работе

Ю. А. Жадаев

2016 г.

## Инвестиционный анализ

Программа учебной дисциплины

Направление 44.03.01 «Педагогическое образование»

Профиль «Экономика»

*очная форма обучения*

Волгоград  
2016

Обсуждена на заседании кафедры менеджмента и экономики образования  
«30» июня 2016 г., протокол № 9

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ «30» июня 2016 г.  
(подпись) Сидурова Г.И. (зав. кафедрой) (дата)

Рассмотрена и одобрена на заседании учёного совета факультета управления и экономико-технологического образования «28» августа 2016 г., протокол № 1

Председатель учёного совета \_\_\_\_\_ «28» августа 2016 г.  
(подпись) Сидурова Г.И. (дата)

Утверждена на заседании учёного совета ФГБОУ ВО «ВГСПУ»  
«28» августа 2016 г., протокол № 1

**Отметки о внесении изменений в программу:**

Лист изменений № <u>1</u>	_____ (подпись) <u>Сидурова Г.И.</u>	_____ (руководитель ОПОП) <u>Сидурова Г.И.</u>	_____ (дата) <u>19.06.17г.</u>
Лист изменений № _____	_____ (подпись)	_____ (руководитель ОПОП)	_____ (дата)
Лист изменений № _____	_____ (подпись)	_____ (руководитель ОПОП)	_____ (дата)

**Разработчики:**

Шохнех Анан Владимировна, д.э.н., профессор кафедры менеджмента и экономики образования ФГБОУ ВО «ВГСПУ».

Программа дисциплины «Инвестиционный анализ» соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению подготовки 44.03.01 «Педагогическое образование» (утверждён приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 4 декабря 2015 г. № 1426) и базовому учебному плану по направлению подготовки 44.03.01 «Педагогическое образование» (профиль «Экономика»), утверждённому Учёным советом ФГБОУ ВО «ВГСПУ» (от 25 января 2016 г., протокол № 8).

## 1. Цель освоения дисциплины

Формирование у студентов современного экономического мышления, знания теоретических основ анализа инвестиционных проектов, понимания основных показателей, используемых в ходе анализа инвестиционной деятельности предприятий, практических навыков по разработке и оценке инвестиционных проектов.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к вариативной части блока дисциплин и является дисциплиной по выбору.

Для освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» обучающиеся используют знания, умения, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплин «Бухгалтерский учет», «Внешекономическая деятельность», «Государственное регулирование экономики», «Институциональная экономика», «Коммерческая деятельность», «Маркетинг», «Маркетинг образовательных услуг», «Мировая экономика», «Национальная экономика», «Национальные модели рыночной экономики», «Основы делопроизводства», «Основы предпринимательства и бизнеса», «Планирование и прогнозирование», «Рынок ценных бумаг», «Страхование», «Теория организации», «Финансовая деятельность образовательных учреждений», «Финансы и кредит», «Экономика малого бизнеса», «Экономика отраслевых рынков», «Экономика предприятия», «Экономический анализ».

## 3. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

– готовностью использовать систематизированные теоретические и практические знания в области экономики для осуществления профессиональной деятельности (СК-1).

### В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

#### **знать**

– современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и алгоритмы разработки инвестиционной программы (с учетом и без учета фактора времени, отражая инфляцию, риск, финансовые и нефинансовые ограничения на капитал);

– требования, предъявляемые госведомствами к проведению оценки эффективности инвестиционных проектов;

– современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и алгоритмы разработки инвестиционной программы (с учетом и без учета фактора времени, отражая инфляцию, риск, финансовые и нефинансовые ограничения на капитал);

– современные методы включения риска в оценку эффективности – как негативного фактора и как положительного фактора в условиях опционных возможностей;

#### **уметь**

– применять различные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов;

– проводить сравнительный анализ проектов, различающихся по инвестициям, сроку жизни, направленности денежных потоков;

**владеть**

- навыками использования информационной базы компьютерного ресурса;
- методами проведения ранжирования независимых проектов, осуществления выбора между альтернативными проектами;
- проводить оценку эффективности участия в проекте, методами проведения ранжирования независимых проектов, осуществления выбора между альтернативными проектами; методами проведения ранжирования независимых проектов, осуществления выбора между альтернативными проектами.

**4. Объём дисциплины и виды учебной работы**

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры
		8
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	42	42
В том числе:		
Лекции (Л)	14	14
Практические занятия (ПЗ)	28	28
Лабораторные работы (ЛР)	–	–
<b>Самостоятельная работа</b>	66	66
<b>Контроль</b>	–	–
Вид промежуточной аттестации		ЗЧ
Общая трудоемкость	часы 108	108
	зачётные единицы 3	3

**5. Содержание дисциплины****5.1. Содержание разделов дисциплины**

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1	Понятие инвестиций и структура инвестиционной среды	Экономическое понятие инвестиций. Нормативное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Структура объектов реальных и финансовых инвестиций. Различия в подходах к определению понятия «инвестиция» на макроуровне и микроуровне. Существенные признаки инвестиций. Источники инвестиционного процесса. Действительный и фиктивный капитал. Цели инвестирования капитала. Особенности инвестиционных моделей. Планирование инвестиций. Проектные риски и их особенности в условиях России. Формы нейтрализации негативных последствий инвестиционных проектных рисков. Инвестиционные ресурсы. Классификация инвестиционных ресурсов. Основные этапы осуществления инвестиций. Инвестиционный климат. Финансовый рынок. Участники финансового рынка. Финансовые инструменты. Инвестиционная политика. Виды и структура инвестиционных политик. Принципы формирования инвестиционной политики.
2	Структура и основные принципы осуществления	Понятие капитальных вложений и их структура. Виды структур, применяемых при планировании и анализе

	капитальных вложений	капитальных вложений. Роль капитальных вложений в экономике страны. Технологическая и воспроизводственная структуры капитальных вложений, распределение капиталовложений между объектами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности. Виды и формы государственного регулирования. Методы косвенного регулирования и прямого участия государства в капитальных вложениях. Цели государственного регулирования. Гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Затратный и доходный подходы к оценке экономической эффективности капитальных вложений. Основные цели инвестора при осуществлении инвестиций в недвижимость. Источники и методы финансирования капитальных вложений. Анализ системы источников финансирования капитальных вложений национальной экономики. Централизованные и децентрализованные ассигнования, иностранные источники капитальных вложений. Система источников финансирования капитальных вложений предприятия. Механизм превращения доходов предприятия в источник финансирования капитальных вложений. Особенности современной инвестиционной политики России. Нормативно-законодательное регулирование.
3	Структура и основные принципы осуществления финансовых инвестиций	Определение цены и доходности ценных бумаг по их видам. Определение риска. Виды риска в зависимости от источников его происхождения. Рейтинги ценных бумаг. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Методы определения доходность инвестиционного портфеля. Графики значений доходности портфеля: позитивная и негативная корреляцию.
4	Инвестиционные проекты и методы их финансирования	Инвестиционная политика. Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов. Логика моделирования инвестиционного проекта. Этапы развития инвестиционного проекта. Классификация решений инвестиционного характера. Пространственная, временная и пространственно-временная оптимизация инвестиционной программы. Параметры и факторы, анализируемые в процессе оценки инвестиционного проекта. Риск при оценке проектов. Венчурное финансирование и доленое проектное финансирование. Кредитная линия по инвестиционному проекту и инвестиционный кредит. Денежные потоки по долгосрочному инвестиционному проекту, их формы. Схема проектного финансирования, при использовании инновационного кредита. Цели и задачи бизнес-плана инвестиционного проекта. Основные разделы бизнес-плана

		инвестиционного проекта. Методы ситуационно-матричного моделирования при разработке инвестиционного проекта и обосновании оптимальности принимаемых решений.
--	--	--

## 5.2. Количество часов и виды учебных занятий по разделам дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего
1	Понятие инвестиций и структура инвестиционной среды	3	7	–	16	26
2	Структура и основные принципы осуществления капитальных вложений	3	7	–	16	26
3	Структура и основные принципы осуществления финансовых инвестиций	4	7	–	17	28
4	Инвестиционные проекты и методы их финансирования	4	7	–	17	28

## 6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

### 6.1. Основная литература

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2016.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60406>.— ЭБС «IPRbooks».

2. Чижик В.П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чижик В.П., Рачек В.Л., Калинина Н.М.— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный институт сервиса, 2012.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12697>.— ЭБС «IPRbooks».

3. Трофимов И.В. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Трофимов И.В., Старков Д.А., Старков М.Д.— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015.— 111 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/61360>.— ЭБС «IPRbooks».

4. Таскаева Н.Н. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: курс лекций/ Таскаева Н.Н., Кисель Т.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016.— 100 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/46047>.— ЭБС «IPRbooks».

5. Чернов В.А. Инвестиционный анализ (2-е издание) [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100)/ Чернов В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52615>.— ЭБС «IPRbooks».

### 6.2. Дополнительная литература

1. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практическое пособие по эффективному бизнесу/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 327 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16343>.— ЭБС «IPRbooks».

2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18187>.— ЭБС «IPRbooks».

## **7. Ресурсы Интернета**

Перечень ресурсов Интернета, необходимых для освоения дисциплины:

1. Электронная библиотечная система IPRBooks. URL: <http://www.iprbookshop.ru>.
2. Портал электронного обучения ВГСПУ. URL: <http://lms.vspu.ru>.
3. Научная электронная библиотека Elibrary. URL: <http://elibrary.ru>.
4. Федеральный портал «Российское образование». URL: <http://www.edu.ru>.

## **8. Информационные технологии и программное обеспечение**

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости):

1. Пакет офисных приложений (редактор текстовых документов, презентаций, электронных таблиц).

## **9. Материально-техническая база**

Для проведения учебных занятий по дисциплине «Инвестиционный анализ» необходимо следующее материально-техническое обеспечение:

1. Аудитории для проведения лекционных и практических занятий, оснащенные стандартным набором учебной мебели, учебной доской и стационарным или переносным комплексом мультимедийного презентационного оборудования.
2. Методический, наглядный и раздаточный материал для организации групповой и индивидуальной работы обучающихся (схемы, таблицы, образцы анкет, бланки экспертных заключений, памятки, кейсы, сценарии деловых и ролевых игр, варианты тестовых заданий и бланки ответов для проведения тестирования в периоды рубежных срезов и др.).

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

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к вариативной части блока дисциплин и является дисциплиной по выбору. Программой дисциплины предусмотрено чтение лекций и проведение практических занятий. Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Лекционные занятия направлены на формирование глубоких, систематизированных знаний по разделам дисциплины. В ходе лекций преподаватель раскрывает основные, наиболее сложные понятия дисциплины, а также связанные с ними теоретические и практические проблемы, даёт рекомендации по практическому освоению изучаемого материала. В целях качественного освоения лекционного материала обучающимся рекомендуется составлять конспекты лекций, использовать эти конспекты при подготовке к практическим занятиям, промежуточной и итоговой аттестации.

Практические занятия являются формой организации педагогического процесса, направленной на углубление научно-теоретических знаний и овладение методами работы, в процессе которых вырабатываются умения и навыки выполнения учебных действий в сфере изучаемой науки. Практические занятия предполагают детальное изучение обучающимися отдельных теоретических положений учебной дисциплины. В ходе практических занятий формируются умения и навыки практического применения теоретических знаний в конкретных ситуациях путем выполнения поставленных задач, развивается научное

мышление и речь, осуществляется контроль учебных достижений обучающихся.

При подготовке к практическим занятиям необходимо ознакомиться с теоретическим материалом дисциплины по изучаемым темам – разобрать конспекты лекций, изучить литературу, рекомендованную преподавателем. Во время самого занятия рекомендуется активно участвовать в выполнении поставленных заданий, задавать вопросы, принимать участие в дискуссиях, аккуратно и своевременно выполнять контрольные задания.

Контроль за качеством обучения и ходом освоения дисциплины осуществляется на основе рейтинговой системы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов. Рейтинговая система предполагает 100-балльную оценку успеваемости студента по учебной дисциплине в течение семестра, 60 из которых отводится на текущий контроль, а 40 – на промежуточную аттестацию по дисциплине. Критериальная база рейтинговой оценки, типовые контрольные задания, а также методические материалы по их применению описаны в фонде оценочных средств по дисциплине, являющемся приложением к данной программе.

## **11. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Самостоятельная работа обучающихся является неотъемлемой частью процесса обучения в вузе. Правильная организация самостоятельной работы позволяет обучающимся развивать умения и навыки в усвоении и систематизации приобретаемых знаний, обеспечивает высокий уровень успеваемости в период обучения, способствует формированию навыков совершенствования профессионального мастерства.

Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время включает в себя подготовку к аудиторным занятиям, а также изучение отдельных тем, расширяющих и углубляющих представления обучающихся по разделам изучаемой дисциплины. Такая работа может предполагать проработку теоретического материала, работу с научной литературой, выполнение практических заданий, подготовку ко всем видам контрольных испытаний, выполнение творческих работ.

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине представлено в рабочей программе и включает в себя:

- рекомендуемую основную и дополнительную литературу;
- информационно-справочные и образовательные ресурсы Интернета;
- оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине.

Конкретные рекомендации по планированию и проведению самостоятельной работы по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлены в методических указаниях для обучающихся, а также в методических материалах фондов оценочных средств.

## **12. Фонд оценочных средств**

Фонд оценочных средств, включающий перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы является приложением к программе учебной дисциплины.