

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

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 базовой части блока дисциплин. Для освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» обучающиеся используют знания, умения, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплин «Методы принятия управленческих решений», «Управление предпринимательскими проектами», «Государственное регулирование малого бизнеса», «Инновационная деятельность малого предприятия», «Оценка бизнеса», «Планирование деятельности малого предприятия», «Правовые основы малого предпринимательства», «Создание и организация малого предприятия», «Управление интеллектуальной собственностью», «Экономика и финансы малого предприятия».

Освоение данной дисциплины является необходимой основой для последующего изучения дисциплин «Финансовый менеджмент», «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности малого предприятия», «Основы управления малыми предприятиями сферы услуг», «Экономическая и информационная безопасность малого предпринимательства», прохождения практик «Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (организационно-управленческая)», «Преддипломная практика».

3. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

- умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);
- готовностью использовать систематизированные теоретические и практические знания в области управления малым бизнесом 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;;

– методами проведения ранжирования независимых проектов, осуществления выбора между альтернативными проектами;;

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

4. Общая трудоёмкость дисциплины и её распределение

количество зачётных единиц – 5,

общая трудоёмкость дисциплины в часах – 180 ч. (в т.ч. аудиторных часов – 22 ч., СРС – 149 ч.),

распределение по семестрам – 4 курс, лето, 5 курс, зима,
форма и место отчётности – экзамен (5 курс, зима).

5. Краткое содержание дисциплины

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.

Структура и основные принципы осуществления капитальных вложений.

Понятие капитальных вложений и их структура. Виды структур, применяемых при планировании и анализе 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 нецентрализованные ассигнования, иностранные источники капитальных вложений. Система источников финансирования капитальных вложений предприятия. Механизм превращения доходов

предприятия в источник финансирования капитальных вложений. Особенности современной инвестиционная политика России. Нормативно-законодательное регулирование.

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.

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.

6. Разработчик

Бардакова Анастасия Юрьевна, старший преподаватель кафедры экономики и менеджмента ФГБОУ ВПО «ВГСПУ»..