

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
« 14 » ноября 2016 г.



Инвестиционный анализ

Программа учебной дисциплины
Направление 38.03.02 «Менеджмент»
Профиль «Управление малым бизнесом»

заочная 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) Сидимова Г.И. (зав. кафедрой) (дата)

Рассмотрена и одобрена на заседании учёного совета факультета управления и экономико-технологического образования «29» августа 2016 г., протокол № 1

Председатель учёного совета _____ «29» августа 2016 г.
(подпись) Сидимова Г.И. (дата)

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

Отметки о внесении изменений в программу:

Лист изменений № 1 _____ «19.06.17»
(подпись) Сидимова Г.И. (руководитель ОПОП) (дата)

Лист изменений № _____
(подпись) _____ (руководитель ОПОП) (дата)

Лист изменений № _____
(подпись) _____ (руководитель ОПОП) (дата)

Разработчики:

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

Программа дисциплины «Инвестиционный анализ» соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (утверждён приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 января 2016 г. № 7) и базовому учебному плану по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (профиль «Управление малым бизнесом»), утверждённому Учёным советом ФГБОУ ВПО «ВГСПУ» (от 30 мая 2016 г., протокол № 13).

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.

Профильной для данной дисциплины является организационно-управленческая профессиональная деятельность.

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. Объём дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры
		4л / 5з
Аудиторные занятия (всего)	22	10 / 12
В том числе:		
Лекции (Л)	10	10 / –
Практические занятия (ПЗ)	12	– / 12
Лабораторные работы (ЛР)	–	– / –
Самостоятельная работа	149	62 / 87
Контроль	9	– / 9
Вид промежуточной аттестации		– / ЭК
Общая трудоемкость	часы	180
	зачётные единицы	5
		72 / 108
		2 / 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 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 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 доходности 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 долевое 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	2	3	—	35	40
2	Структура и основные принципы осуществления капитальных вложений	2	3	—	36	41
3	Структура и основные принципы осуществления финансовых инвестиций	3	3	—	39	45
4	Инвестиционные проекты и методы их финансирования	3	3	—	39	45

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, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks».

2. 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».

3. 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».

6.2. Дополнительная литература

1. 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. ЭБС IPRbooks (<http://www.iprbookshop.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. Информационно-справочная система "Гарант".
2. Офисный пакет (Microsof Office, Open Office или др.).
3. Графический редактор.

9. Материально-техническая база

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

1. Учебные аудитории для проведения лекционных и практических занятий.
2. Комплект мультимедийного презентационного оборудования.
3. Компьютерный класс для самостоятельной работы студентов, имеющий доступ к сети Интернет.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к базовой части блока дисциплин. Программой дисциплины предусмотрено чтение лекций и проведение практических занятий. Промежуточная аттестация проводится в форме , экзамена.

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.