

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 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 «Методика обучения экономике», «Бухгалтерский учет», «Внешекономическая деятельность», «Институциональная экономика», «Маркетинг образовательных услуг», «Методы принятия управленческих решений», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение», «Налоговая политика государства», «Оплата труда», «Основы коммерческой работы», «Основы предпринимательской деятельности», «Планирование и прогнозирование экономических показателей», «Стандартизация и сертификация деятельности дошкольного образовательного учреждения», «Управление качеством в дошкольном образовательном учреждении», «Управление финансами семьи», «Управленческие решения», «Финансовая деятельность дошкольных образовательных учреждений», «Экономика предприятия», «Экономика семьи», «Экономика трудовой деятельности», прохождения практики «Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности».

Освоение данной дисциплины является необходимой основой для последующего изучения дисциплин «Инновационный менеджмент», «Личное и имущественное страхование», «Организация дополнительных услуг в дошкольном образовательном учреждении», «Основы управления дошкольным образовательным учреждением», «Проектирование дополнительных образовательных услуг дошкольного образовательного учреждения», «Стратегический менеджмент», «Страхование», «Экономика России», прохождения практики «Преддипломная практика».

3. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

– способность использовать систематизированные теоретические и практические знания в области экономики для осуществления профессиональной деятельности (СК-2).

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. Общая трудоёмкость дисциплины и её распределение

количество зачётных единиц – 3,

общая трудоёмкость дисциплины в часах – 108 ч. (в т.ч. аудиторных часов – 42 ч., СРС – 66 ч.),

распределение по семестрам – 9,

форма и место отчётности – зачёт (9 семестр).

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 децентрализованные

ассигнования, иностранные источники капитальных вложений. Система источников финансирования капитальных вложений предприятия. Механизм превращения доходов предприятия в источник финансирования капитальных вложений. Особенности современной инвестиционной 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 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.

6. Разработчик

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