

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования**

**«Волгоградский государственный социально-педагогический университет»**

**Факультет управления и экономико-технологического образования**

**Кафедра управления персоналом и экономики в сфере образования**

**«УТВЕРЖДАЮ»**

**Проректор по учебной работе**

**Ю. А. Жадаев**

**2017 г.**



## **Инвестиционный анализ**

**Программа учебной дисциплины**


**Направление 44.03.05 «Педагогическое образование»**

**Профиль «Экономика. Математика.»**

*очная форма обучения*

**Волгоград  
2017**

Обсуждена на заседании кафедры управления персоналом и экономики в сфере образования  
«12» мал 2017 г., протокол № 12

Заведующий кафедрой  (подпись) Е.В. Зудачев (зав. кафедрой) «12» мал 2017 г. (дата)

Рассмотрена и одобрена на заседании учёного совета факультета управления и экономико-технологического образования «18» мал 2017 г., протокол № 8

Председатель учёного совета Видунов Г.В. (подпись) «18» мал 2017 г. (дата)

Утверждена на заседании учёного совета ФГБОУ ВО «ВГСПУ»  
«29» мал 2017 г., протокол № 14

#### Отметки о внесении изменений в программу:

Лист изменений № _____	_____ (подпись)	_____ (руководитель ОПОП)	_____ (дата)
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 44.03.05 «Педагогическое образование» (утверждён приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 9 февраля 2016 г. № 91) и базовому учебному плану по направлению подготовки 44.03.05 «Педагогическое образование» (профиль «Экономика. Математика.»), утверждённому Учёным советом ФГБОУ ВО «ВГСПУ» (от 30 мая 2016 г., протокол № 14).

## **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 «Естественнонаучная картина мира», «Информационные технологии в образовании», «Основы математической обработки информации», «Алгебра», «Вводный курс математики», «Геометрия», «Информационные и коммуникационные технологии в культурно-просветительской деятельности», «Исследование операций и методы оптимизации», «Коммерческая деятельность», «Математический анализ», «Статистика», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Финансы и кредит», «Численные методы», «Экономика образовательного учреждения», «Экономическая теория», прохождения практик «Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков», «Практика по получению первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности».

## **3. Планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

– способностью использовать естественнонаучные и математические знания для ориентирования в современном информационном пространстве (ОК-3).

**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
		10
<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>	30	30
<b>Контроль</b>	–	–
Вид промежуточной аттестации		ЗЧ
Общая трудоемкость	часы	72
	зачётные единицы	2

**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	Понятие капитальных вложений и их структура. Виды

	принципы осуществления капитальных вложений	<p>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.</p>
3	Структура и основные принципы осуществления финансовых инвестиций	<p>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.</p>
4	Инвестиционные проекты и методы их финансирования	<p>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</p>

		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	–	7	17
2	Структура и основные принципы осуществления капитальных вложений	3	7	–	7	17
3	Структура и основные принципы осуществления финансовых инвестиций	4	7	–	8	19
4	Инвестиционные проекты и методы их финансирования	4	7	–	8	19

## 6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

### 6.1. Основная литература

1. Кузнецова, С. А. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / С. А. Кузнецова ; С. А. Кузнецова. - Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2012. - 77 с. - ISBN 978-5-904000-62-2..
2. Мальцева, Ю. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / Ю. Н. Мальцева ; Ю. Н. Мальцева. - Саратов : Научная книга, 2012. - 159 с..
3. Аскинадзи, В. М. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова ; В. М. Аскинадзи. - Москва : Евразийский открытый институт, 2011. - 168 с. - ISBN 978-5-374-00304-8.

### 6.2. Дополнительная литература

1. Жулина, Е. Г. Инвестиции [Электронный ресурс] : курс лекций : учебное пособие для ВУЗов / Е. Г. Жулина ; Е. Г. Жулина. - Москва : Экзамен, 2006. - 159 с. - ISBN 5-472-02261-4..
2. Зубченко, Л. А. Иностранные инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / Л. А. Зубченко ; Л. А. Зубченко. - Москва : Книгодел, 2010. - 184 с. - ISBN 978-5-9659-0058-9..
3. Шинкевич, А. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. Н. Шинкевич ; А. Н. Шинкевич. - Краснодар : Южный институт менеджмента, 2012. - 144 с. - ISBN 5-8333-0071-1.

## 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.