

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Волгоградский государственный социально-педагогический университет»
Институт технологии, экономики и сервиса
Кафедра технологии, экономики образования и сервиса



Инвестиции и инвестиционный анализ

Программа учебной дисциплины
Направление 38.03.01 «Экономика»
Профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

заочная форма обучения

Волгоград
2020

Обсуждена на заседании кафедры технологии, экономики образования и сервиса
«27» 02 2020 г., протокол № 6

Заведующий кафедрой _____ «27» 02 2020 г.
(подпись) (зав. кафедрой) (дата)

Рассмотрена и одобрена на заседании учёного совета института технологии, экономики и сервиса «27» 02 2020 г., протокол № 5

Председатель учёного совета _____ «27» 02 2020 г.
(подпись) (дата)

Утверждена на заседании учёного совета ФГБОУ ВО «ВГСПУ»
«02» 03 2020 г., протокол № 6

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 Анна Владимировна, доктор экономических наук, профессор кафедры технологии, экономики образования и сервиса ФГБОУ ВО «ВГСПУ».

Программа дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ» соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (утверждён приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. № 1327) и базовому учебному плану по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»), утверждённому Учёным советом ФГБОУ ВО «ВГСПУ» (от 02 марта 2020г., протокол № 6).

1. Цель освоения дисциплины

Формирование у студентов компетенций, позволяющих применять инвестиционные проекты и проводить анализ.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционный анализ» относится к базовой части блока дисциплин.

Профильной для данной дисциплины является расчетно-экономическая профессиональная деятельность.

Для освоения дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ» обучающиеся используют знания, умения, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплин «Бухгалтерский учет», «Макроэкономика», «Математика», «Микроэкономика», «Налоги и налогообложение», «Рынок ценных бумаг», «Специальные налоговые режимы», «Финансово-хозяйственное планирование и оценка бизнеса», «Финансы организации», «Экономика организации», «Экономический анализ», «Анализ хозяйственной деятельности организации», «Аудит», «Инновационный менеджмент», «Корпоративные финансы», «Налоговый аудит», «Учет затрат, калькулирование и бюджетирование», «Формирование системы управленческой информации», «Электронная отчетность».

Освоение данной дисциплины является необходимой основой для последующего изучения дисциплин «Специальные налоговые режимы», «1С:Бухгалтерия», «Анализ хозяйственной деятельности организации», «Аудит», «Бухгалтерский учет в коммерческих организациях», «Бухгалтерский учет в сфере образования», «Валютно-финансовый дилинг», «Государственное регулирование экономики», «Инвестиционное управление», «Инновационный менеджмент», «Корпоративные финансы», «Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету», «Налоговое планирование и консультирование», «Налоговый контроль и администрирование», «Налоговый учет и отчетность», «Управление человеческими ресурсами», прохождения практик «Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности», «Преддипломная практика».

3. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

– способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность (ОПК-4);

– способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3).

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

знать

- значение инвестиций для экономики;
- содержание и основные этапы инвестиционного процесса; понятие и структура инвестиционного процесса;
- сущность и содержание инвестиционного проекта; жизненный цикл проектов

- классификацию инвестиционных проектов;
- роль экономической оценки инвестиционных проектов; ключевые критерии оценки инвестиционных проектов; метод расчета чистого приведенного эффекта — NPV; метод определения срока окупаемости инвестиций: простой срок окупаемости — PP; динамический срок окупаемости — DPP;
 - анализ эффективности проектов в условиях инфляции;
 - сущность и классификация капитальных вложений; основы государственного регулирования и защиты капитальных вложений;
 - процесс инвестиций в ценные бумаги;
 - источники инвестиций и инвестиционная среда в России;

уметь

- анализировать классификацию различных видов инвестиций; выбирать субъекты и объекты инвестиций;
- определять цели и направления инвестирования;
- применять методы управления инвестиционными проектами;
- рассчитать внутреннюю норму доходности инвестиций — IRR; индекс рентабельности инвестиций — PI; коэффициент эффективности инвестиций — ARR;
- провести оценку рисков инвестиционного проекта;
- проанализировать инвестиции в недвижимое имущество; основные инвестиционные характеристики недвижимости;
- рассчитать доходность основных ценных бумаг; риск вложений в ценные бумаги;
- провести анализ государственной инвестиционной политика Российской Федерации на современном этапе;

владеть

- основными характеристиками инвестиционных инструментов и понятием "источники инвестиций";
- понятием участников инвестиционного процесса и классификацией инвесторов;
- финансово-математическими основами инвестиционного проектирования;
- сравнительным анализом применимости различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов;
- методикой минимизации инвестиционных рисков;
- различать формы и методы финансирования капитальных вложений;
- принципами и порядком формирования инвестиционного портфеля;
- особенностями формирования плана государственных капитальных вложений в России.

4. Объём дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры
		4з / 4л
Аудиторные занятия (всего)	10	6 / 4
В том числе:		
Лекции (Л)	4	4 / –
Практические занятия (ПЗ)	6	2 / 4
Лабораторные работы (ЛР)	–	– / –
Самостоятельная работа	58	44 / 14
Контроль	4	– / 4
Вид промежуточной аттестации		– / ЗЧО
Общая трудоемкость	часы 72	50 / 22

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

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1	Основные понятия теории инвестиционного анализа	Значение инвестиций для экономики. Классификация различных видов инвестиций. Субъекты и объекты инвестиций. Основные характеристики инвестиционных инструментов. Источники инвестиций
2	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Понятие и структура инвестиционного процесса. Цели и направления инвестирования. Участники инвестиционного процесса. Классификация инвесторов
3	Основы инвестиционного проектирования	Сущность и содержание инвестиционного проекта. Жизненный цикл проектов Классификация инвестиционных проектов. Методы управления инвестиционными проектами. Финансово-математические основы инвестиционного проектирования: концепция изменения стоимости денег во времени; основы теории сложных процентов; влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег; взаимосвязь номинальной и реальной процентной ставок; операции наращивания и дисконтирования денежных потоков
4	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Роль экономической оценки инвестиционных проектов. Ключевые критерии оценки инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта — NPV. Метод определения срока окупаемости инвестиций: простой срок окупаемости — PP; динамический срок окупаемости — DPP. Определение внутренней нормы доходности инвестиций — IRR. Расчет индекса рентабельности инвестиций — PI. Расчет коэффициента эффективности инвестиций — ARR. Сравнительный анализ применимости различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов
5	Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	Анализ эффективности проектов в условиях инфляции. Оценка рисков инвестиционного проекта. Виды инвестиционных рисков. Управление инвестиционными рисками. Методы оценки рисков инвестиционных проектов
6	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	Сущность и классификация капитальных вложений. Основы государственного регулирования и защиты капитальных вложений. Инвестиции в недвижимое имущество. Основные инвестиционные характеристики недвижимости. Источники, формы и методы финансирования капитальных вложений. Оценка экономической эффективности капитальных

		вложений
7	Инвестиции в ценные бумаги	Инвестиции в ценные бумаги. Доходность основных ценных бумаг. Риск вложений в ценные бумаги. Принципы и порядок формирования инвестиционного портфеля. Доходность и риск инвестиционного портфеля
8	Инвестиционный климат в Российской Федерации	Источники инвестиций и инвестиционная среда в России. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации на современном этапе. Особенности формирования плана государственных капитальных вложений в России

5.2. Количество часов и виды учебных занятий по разделам дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего
1	Основные понятия теории инвестиционного анализа	–	–	–	8	8
2	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	–	–	–	8	8
3	Основы инвестиционного проектирования	–	–	–	7	7
4	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	–	–	–	7	7
5	Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	1	2	–	7	10
6	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	1	2	–	7	10
7	Инвестиции в ценные бумаги	1	2	–	7	10
8	Инвестиционный климат в Российской Федерации	1	2	–	7	10

6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

6.1. Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/427134> (дата обращения: 15.10.2020).

2. Блау С.Л. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блау. М.: Изд-во. Российской таможенной академии, 2012. 174 с. ISBN 978-5-9590-0383-8.

6.2. Дополнительная литература

1. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.Ю.Цибулькикова.— Томск : ФДО, ТУСУР, 2015. — 142 с.

7. Ресурсы Интернета

Перечень ресурсов Интернета, необходимых для освоения дисциплины:

1. Эл.библиотека Руконт, режим доступа <http://www.rucont.ru/efd/292911>.
2. Электронно-библиотечная система – Руконт.
3. Электронно-библиотечная система Юрайт.

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 Microsoft Office: Office Word 2007, Office Excel 2007, Power Point 2007.
2. Методический материал (перечень тематических вопросов, схемы, ситуации, задачи, тесты) для организации групповой и индивидуальной работы магистрантов на практических занятиях и в рамках выполнения СРС.
3. ИСС КОНСУЛЬТАНТ ПЛЮС.
4. ИСС ГАРАНТ.
5. IBM SPSS STATISTICS BASE.

9. Материально-техническая база

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

1. Аудитории для проведения практических занятий, оснащенные стандартным набором учебной мебели, учебной доской, стационарным или переносным комплексом мультимедийного презентационного оборудования.
2. Методический материал (перечень тематических вопросов, схемы, ситуации, задачи, тесты) для организации групповой и индивидуальной работы магистрантов на практических занятиях и в рамках выполнения СРС.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционный анализ» относится к базовой части блока дисциплин. Программой дисциплины предусмотрено чтение лекций и проведение практических занятий. Промежуточная аттестация проводится в форме , аттестации с оценкой.

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 «Инвестиции и 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.