

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Костромской государственной университет»

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

Направление подготовки «38.03.02 Менеджмент»
Направленность «Менеджмент»
Квалификация выпускника: бакалавр

Кострома
2020

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденным приказом Минобрнауки России от 12.01.2016 г. №7 (ред. от 13.07.2017 г.)

Разработал: _____ Смирнова Е.В. доцент кафедры ТиПЭ,ФиК,
к.э.н.

Рецензент _____ Гуляева М. К., зав. кафедрой, к.э.н., доцент кафедры менеджмента
и маркетинга

УТВЕРЖДЕНО:

На заседании кафедры Менеджмента и маркетинга

Протокол заседания кафедры № 9 от 08.05 2020г.

Заведующий кафедрой _____ Гуляева М.К., к.э.н. доцент

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Цель дисциплины: формирование знаний и умений в области инвестиционной деятельности, ознакомление с современной методологической базой проведения анализа эффективности инвестиционных проектов, получение навыков самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики

Задачи дисциплины:

- формирование представлений об особенностях инвестиционной деятельности;
- ознакомление с законодательными и нормативными документами, регламентирующими инвестиционную деятельность;
- изложение логики проведения экономического анализа инвестиционной деятельности с учетом современных требований рынка;
- получение прикладных знаний и практических навыков самостоятельного применения основных методик оценки эффективности, реализуемости инвестиционных проектов и программ в реальном секторе экономики, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений;
- развитие способности анализа и управления разнообразными инвестиционными рисками, включая инфляционные;
- освоение практики применения методики анализа инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов.
- изучение основных правил разработки и анализа инвестиционных стратегий, программ и конкретных проектов, включая учет различных аспектов, источников и правил финансирования проектов, учет общественного, региональных, бюджетных эффектов и интересов множества участников

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- возможные источники данных и информации необходимые для осуществления инвестиционной деятельности;
- экономическое содержание инвестиций, их роль в экономике государства;
- правовые основы и действующее законодательство, регламентирующее инвестиционную деятельность предприятий;
- основные задачи и цели инвестиционного анализа;
- основные понятия, категории и инструменты инвестиционного анализа;
- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности предприятия;
- принципы, способы и методы оценки активов инвестиционных проектов и организаций;
- разновидности инвестиционных проектов и этапы их жизненных циклов;
- критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных;
- факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов предприятия;
- принципы формирования дивидендной политики и структуры капитала;
- теории формирования и оптимизации портфеля финансовых решений

уметь:

- определять источники необходимой информации и данных для решения профессиональных задач;
- анализировать и оценивать учетную информацию в отчетах для использования ее в экономических моделях;
- применять методы инвестиционного анализа;

- осуществлять сравнительный анализ и критически оценивать инвестиционные проекты с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- 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;

- анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования;

- оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений;

- оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний;

- оценивать стоимость вариантов инвестирования при разных условиях и их надежность;

- учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов

Владеть:

- методологией современного экономического исследования;

- навыками поиска необходимых источников информации;

- методами анализа финансовой отчетности в части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования;

- методами оценки чувствительности инвестиционных проектов к факторам внешней среды;

- навыками сравнительного анализа инвестиционных проектов и критической оценки управленческих решений по их принятию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- методами оценки влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на показатели работы и рост ценности (стоимости) организации;

- профессиональной аргументацией при оценке экономической целесообразности реализации проекта и осуществления выбора из числа альтернативных проектов;

- навыками принятия обоснованных инвестиционных решений с учетом финансового состояния организации и возможных рисков внешней среды

В совокупности с другими дисциплинами обеспечивает формирование следующих компетенций:

ПК-4 – 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-15 – умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;

ПК-16 – владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный анализ» предназначена для студентов, обучающихся по программе подготовки бакалавра по направлению «Менеджмент» и входит в вариативную часть блока Б.1. учебного плана (Б1.В.ДВ.10.1), дисциплина по выбору и изучается в 10 семестре. Дисциплина призвана обеспечить всестороннюю подготовку бакалавра в условиях повышения значимости инвестиционной деятельности. Базируется на знаниях, полученных при изучении следующих дисциплин: «Математика», «Экономическая теория», «Социально-экономическая статистика», «Менеджмент», «Экономика предприятия», «Учет и анализ (финансовый учет, управленческий учет, финансовый анализ)», «Бизнес-планирование», «Ценообразование», «Инновационный менеджмент».

Дисциплина «Инвестиции» является необходимой составляющей в подготовке современного бакалавра по направлению 38.03.02 «Менеджмент». Знания, полученные в области инвестиционного анализа, углубляются в ходе преддипломной практики и подготовке к государственной итоговой аттестации (подготовка и защита ВКР).

4. Объем дисциплины (модуля)

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием академических (астрономических) часов и виды учебной работы

Виды учебной работы	Очная форма
Общая трудоемкость в зачетных единицах	3
Общая трудоемкость в часах	108
Аудиторные занятия в часах, в том числе:	10
Лекции	4
Практические занятия	6
Лабораторные занятия	-
Самостоятельная работа в часах	93,75
ИКР	0,25
Контроль	4
Форма промежуточной аттестации	Зачет

4.2. Объем контактной работы

Виды учебных занятий	Очная форма
Лекции	4
Практические занятия	6
Лабораторные занятий	-
Консультации	
Зачет/зачеты	0,25
Экзамен/экзамены	-
Курсовые работы	-
Курсовые проекты	-
Всего	10,25

5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам), с указанием количества часов и видов занятий

5.1 Тематический план учебной дисциплины

Очная форма обучения

№	Название раздела, темы	Всего час	Аудиторные занятия			Самостоятельная работа
			Лекц.	Практ.	Лаб.	
1	Общие положения инвестиционной деятельности. Понятие инвестиций, их экономическая сущность и классификация	49	2	2	-	45
2	Теоретические основы инвестиционного анализа	54,75	2	4	-	48,75
3	ИКР					0,25
4	Подготовка к зачету					4
5	Итого:	108	4	6		98

5.2. Содержание

1. Общие положения инвестиционной деятельности. Понятие инвестиций, их экономическая сущность и классификация. История инвестиций. Основы инвестиционной деятельности. Классификация инвестиций. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Законодательная база инвестиционной деятельности.

2. Теоретические основы инвестиционного анализа. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственно-финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов. Направления использования инвестиционного анализа в процессе бюджетирования инвестиционной деятельности. Информационная база инвестиционного проекта. Инвестиционные проекты и их экономическое обоснование. Использование финансовой математики в инвестиционном анализе. Виды и принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Анализ эффективности альтернативных инвестиционных проектов. Оценка эффективности портфельных инвестиций. Анализ инвестиционной привлекательности организации. Инвестиционные стратегии.

6. Методические материалы для обучающихся по освоению дисциплины

6.1. Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине (модулю)

Для очной формы обучения

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Задание	Часы	Методические рекомендации Рекомендуемая литература	Форма контроля
1	Общие положения инвестиционной деятельности. Понятие инвестиций, их экономическая сущность и классификация	Изучение материалов лекций, нормативной и законодательной базы, работа с электронными	45	Подготовиться к устному опросу и письменному отчету [1,3,8]	Устный опрос, проверка письменного отчета

		источниками, разработка и решение кейсов			
2	Теоретические основы инвестиционного анализа	Обзор источников по проблеме. Работа над контрольными вопросами, обозначенными в лекции. Решение задач	48,75	Подготовиться к устному опросу и письменному отчету , решению задач	Устный опрос, решение задач, письменный тест, проверка письменного отчета
	Итого		93,75		

6.2. Тематика и задания для практических занятий (при наличии)

Практическое занятие № 1. Сущность инвестиций и их экономическое значение.

1. Оценка инвестиционной политики предприятий (*решение кейсов*)

Практическое занятие № 2. Теоретические основы инвестиционного анализа.

1. Составление бюджета затрат инвестиционного проекта.
2. Определение технологической, производственной структуры капиталовложений, а также их влияния на видовую структуру основных производственных фондов (*решение задач*).
3. Изучить и проанализировать годовую финансовую отчетность предприятия. Подобрать первичные документы и на их основе заполнить учетные регистры. Составить опорный конспект.
4. На основе исходных данных разработать все возможные сценарии реализации инвестиционного проекта.
5. Выбрать один из сценариев и обосновать его состоятельность (*решение задач*).
6. Расчет баланса потока денежных средств. Методы оценки потока движения денежных средств (*решение задач*).
7. Рассчитать финансовые показатели инвестиционного проекта (*решение задач*).

Практическое занятие № 7. Расчет экономической эффективности инвестиционного проекта.

1. Дать оценку экономической эффективности инвестиционного проекта и определить целесообразность его реализации (*решение задач*).
2. Рассчитать суммарные выплаты за кредит, включая проценты за пользование кредитом и погашение самого кредита, при различных схемах кредитования и проанализировать выгодность привлечения кредитных средств для финансирования инвестиционного проекта (*решение задач*).
3. Выполнить расчет экономического эффекта инвестиционного проекта методами статической оценки и дать заключение о его экономической целесообразности (*решение задач*).
4. Дать оценку экономического эффекта инвестиционного проекта с использованием динамических методов (*решение задач*).
5. Анализ устойчивости организации к воздействию инфляции (*решение задач*).
6. Кейс-стади «Управление инвестиционными рисками».
7. Кейс-анализ «Оценка рисков инвестиционного проекта».

8.Обоснование выбора приемлемого инвестиционного проекта на основе рассчитанных критериев экономической эффективности, а также с учетом рисков и возможных финансовых последствий принимаемых решений (*решение задач*).

9.Кейс–задача «Банк и 6 проектов»

10.Деловая игра «Выбор инвестиционных проектов для финансирования».

11.Инвестиционный портфель действующего предприятия: проблемы и перспективы формирования и управления (*решение задач*).

12.Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования.

13.Система показателей оценки привлекательности долгосрочных вложений, их расчет и анализ.

14.Влияние инвестиций на экономику хозяйствующего субъекта (*решение задач*).

15.Кейс-анализ «Оптимизация инвестиционной стратегии компании».

16.Экономическая эффективность лизинговых сделок по сравнению с долгосрочным кредитованием. Правовое регулирование лизинговых сделок.

17.Расчет лизинговых платежей методом аннуитетов. Расчет лизинговых платежей метод потока денежных средств. Расчет лизинговых платежей метод составляющих (*решение задач*).

6.3. Методические рекомендации студентам, изучающим дисциплину

«Инвестиционный анализ»

Студенту настоятельно рекомендуется посещать лекции ввиду получения им информации об инвестиционной сфере и ее особенностях, которая необходима для реализации проектной деятельности любого характера. Причем при подготовке к практическим занятиям студент должен изучить теоретический материал по теме занятия, освоить основные понятия, классификации, ответить на контрольные вопросы.

Самостоятельная работа студента складывается из изучения материалов лекций и рекомендуемой литературы, решения задач по темам курса, подготовки к контрольной работе, подготовки к зачету.

Самостоятельная работа должна осуществляться по следующим направлениям:

- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям (устные опросы, письменные отчеты);
- подготовка к промежуточным контрольным мероприятиям (тесты, решения задач);
- выполнение домашних индивидуальных заданий;
- другие виды работ.

Текущий контроль осуществляется в виде опросов по теории.

Промежуточный контроль включает также подготовку рефератов, презентаций и выступление с докладами по соответствующей теме.

В целях закрепления материала дисциплины студенты могут составить практические задачи, тесты, на любую из освоенных тем, которые оцениваются преподавателем на оценку. Этот вид работы не является обязательным, но его выполнение приносит студенту дополнительные оценки по дисциплине.

Самостоятельное изучение темы следует осуществлять, используя рекомендованную литературу. При возникновении трудностей и проблем в освоении темы следует воспользоваться консультацией с преподавателем.

Уровень и глубина усвоения дисциплины зависят от активной и систематической работы на лекциях, изучения рекомендованной литературы, выполнения контрольных письменных заданий.

Систематическая подготовка заданий для самостоятельной работы – залог накопления глубоких знаний и получения зачета по дисциплине.

6.4. Тематика и задания для лабораторных занятий

Не предусмотрены

6.5. Методические рекомендации для выполнения курсовых работ

(при наличии)

Не предусмотрены

7. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование	Количество/ссылка на электронный ресурс
		а) основная:
1	Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации : монография / О.Ф. Быстров, В.Я. Поздняков, В.М. Прудников [и др.]. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 360 с. — (Научная мысль).	http://znanium.com/catalog/product/672921
2	Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А. - 9-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Пабли., 2016. - 1316 с	http://znanium.com/catalog/product/912796
3	Управление инвестиционной деятельностью: теория и практика / Р.Р. Байтасов. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 421 с.	http://znanium.com/catalog/product/538531
б) дополнительная:		
4	Муравьева, Галина Юрьевна. Инвестиционная деятельность : учеб.-метод. пособие / Муравьева Галина Юрьевна. - Кострома : КГТУ, 2014. - 29 с. - доп. - б.ц.	1
5	Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности : учебник / под ред. М.А. Федотовой, О.В. Лосевой. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 352 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). —	www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a0ecf20acf2c3.99331088 . http://znanium.com/catalog/product/923929
6	Прогнозирование и планирование в условиях рынка : учеб. пособие / Л.Е. Басовский. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 260 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).	www.dx.doi.org/10.12737/1442 . http://znanium.com/catalog/product/953265
7	Прогнозирование и планирование в условиях рынка : учеб. пособие / Т.Н. Бабич, И.А. Козьева, Ю.В. Вертакова, Э.Н. Кузьбожев. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 336 с. — (высшее образование: Бакалавриат).	www.dx.doi.org/10.12737/2517 . http://znanium.com/catalog/product/944382
Периодические издания		
8	Журнал «Инвестиции в России»	http://www.ivrv.ru/

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Поиск дополнительной информации во время выполнения самостоятельной работы студенты могут осуществлять в сети Интернет по следующим адресам:

1. КонсультантПлюс – www.consultant.ru
2. Гарант – www.garant.ru
3. Росстат – www.gks.ru

4. Проект Сети финансовых сайтов «БетаФинанс.ру». [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.2stocks.ru/>
5. Экономический портал Institutiones.Com. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://institutiones.com/> (новости, статьи и публикации, книги и учебники по экономике, лекции и журналы экономической тематики).
6. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://elibrary.ru/defaultx.asp>
7. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент». [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.manage.ru> (библиотека по экономическим дисциплинам, форум, каталог консалтинговых компаний, семинары, новости и пресс-релизы, конференции, программы и видеокурсы, маркетинговые исследования, бизнес-планы и др.).
8. ЭКСПЕРТ ONLAIN. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.expert.ru> (Интернет-проект журнала «Эксперт» совместно с журналом «русский репортер»).
9. Аналитическая лаборатория «Веди». [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.vedi.ru> (Интернет-проект компании с миссией «Научная основа финансовых решений», где размещены периодические издания, аналитические материалы, статистические базы данных, архивы и полезная информация).
10. Financial information CbondsS. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cbonds.ru> (новости, базы данных, отчетность, эмиссии, котировки, управление портфелем, индексы, кредитные рейтинги, опросы, календарь событий, комментарии и аналитика, процентные ставки).
11. Развитие Бизнеса / Ру 2.0. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.devbusiness.ru> (Интернет-проект – методы, инструменты, знания для развития бизнеса).
12. Интернет-проект еженедельника КОНСАЛТИНГ.РУ. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consulting.ru> (новости, выпуски, статьи, книги, вакансии, консалтинговые компании, семинары, инновации).
13. Сообщения и материалы информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг». [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.rbc.ru> (политика, экономика, финансы, бизнес и др.).
14. Интернет-проект GAAP.RU. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.gaap.ru> (теория и практика финансового учета: статьи, новости, обучение, журналы, книги, пресс-релизы, события, персоны и др.).
15. Интернет-проект ЗАО «Группа РЦБ». [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.rcb.ru> (выпуски журнала «РЦБ.РФ, конференции, актуальные темы, аналитика (обзор рынков), статьи, обсуждения на investor.ru).

Электронные библиотечные системы:

1. ЭБС «Лань»
2. ЭБС «Университетская библиотека online»
3. ЭБС «Znanium»

9. Описание материально-технической базы, необходимой для

осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Учебный корпус (занятия лекционного, семинарского типа, групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации)	24 рабочих места; доска трехсекционная; экран – 1 шт.; мультимедийный проектор – 1 шт.; компьютер – 1 шт.	Windows Pro 8.1 ПО Kaspersky Endpoint Security MS Office STD Справочно-правовые системы Гарант, Консультант + с ежегодно обновляемой лицензией