

Негосударственное аккредитованное некоммерческое частное образовательное учреждение высшего образования «Академия маркетинга и социально-информационных технологий – ИМСИТ» (г. Краснодар)

Факультет инновационного бизнеса и экономики

Кафедра Бизнес-процессов и экономической безопасности



Б1.В.ДВ.15.1

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

рабочая программа по дисциплине
для студентов направления подготовки
38.03.01 «Экономика»
направленность (профиль) образовательной программы
«Финансы и кредит»

Квалификация (степень выпускника)
«БАКАЛАВР»

г. Краснодар
2017

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ»/ сост. В.В. Белухин. – Краснодар: ИМСИТ, 2017. – 12 с.

Рабочая программа составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 – «Экономика», направленность (профиль) программы «Финансы и кредит», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. № 1327.

Составитель к.э.н., доцент



В.В. Белухин

Рабочая программа рассмотрена и рекомендована на заседании кафедры Бизнес-процессов и экономической безопасности, протокол заседания кафедры № 1 от 28 августа 2017 г.

Зав. кафедрой БП и ЭБ к.э.н., доцент



К.В. Писаренко

Рецензенты:

Г.А. Белокопытов Директор ООО «Зерно–Кубани»

Е.Д. Кухлев Профессор кафедры БПиЭБ, д.э.н

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» является освоение теоретических основ и инструментария анализа инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, а также практическое освоение методики разработки проектных предложений и оценки осуществимости и эффективности инвестиционных проектов и программ в различных отраслях.

Задачи дисциплины:

- основываясь на теоретических знаниях и практических навыках, полученных при изучении основных экономических дисциплин, сформировать ясное представление о теоретической базе методики анализа инвестиционной деятельности и особенностях ее применения в российских условиях;
- изучить основы методики и систему показателей эффективности и реализуемости инвестиционных проектов и программ в реальном секторе экономики, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений;
- изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных стратегий, программ и конкретных проектов, включая учет различных источников и правил финансирования проектов, интересов множества участников инвестиционной деятельности;
- анализ и управление разнообразными инвестиционными рисками, включая инфляционные;
- освоить на учебных примерах и реальных образцах бизнес-планов и технико-экономических обоснований проектов и программ практику применения методики анализа инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, а также технику работы с программными продуктами, предназначенными для этих целей;
- закрепить изученный материал и освоенные навыки путем выполнения самостоятельной работы по комплексной разработке и экспертизе инвестиционных предложений.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

2.1. Курс входит в вариативную часть направления «Экономика»;

2.2. Процесс изучения дисциплины направлен на формирование и развитие следующих компетенций:

Общепрофессиональные компетенции:

- способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);

Профессиональные компетенции:

- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4).

2.3. Дисциплина «Инвестиционный анализ» является предшествующей для следующих дисциплин: «Рынок ценных бумаг», «Экономический анализ», «Основы финансовых вычислений».

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

- цель, задачи, принципы и основные правила анализа инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, основанные на официальной российской методике анализа эффективности и реализуемости инвестиционных проектов;
- общие основы анализа инвестиционных проектов;
- инструментарий анализа инвестиционных проектов;
- основы финансового анализа инвестиционных проектов, включая оценку изменений финансового состояния участников проекта и их финансовой заинтересованности в реализации проекта;
- методику анализа инвестиционных рисков;
- состав и методы сбора информации, необходимой для экономической оценки инвестиций и разработки бизнес-планов инвестиционных проектов;
- форматы бизнес-планов и процедуры их подготовки и согласования, а также программные продукты, предназначенные для автоматизации подготовки документов;
- особенности оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций.

Уметь:

- собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов;
- выполнять расчеты, необходимые для всестороннего анализа инвестиционных проектов и оформления основных разделов бизнес-планов;
- выполнять расчеты, необходимые для оценки эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

Владеть:

- методикой оценки эффективности инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов любых форм собственности;
- методикой всесторонней (многоаспектной) оценки реализуемости инвестиционных предложений, проектов и программ, включая финансовую реализуемость;
- методикой оценки рисков нарушения условий реализуемости и снижения эффективности инвестиционных проектов и приемами управления рисками инвестиций;
- методикой оценки эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1 - Распределение объёма дисциплины по видам работ

Вид учебной работы	Всего часов/ зачетных единиц по направлениям подготовки	
	ОДО	ОЗО
1	2	3
Аудиторные занятия, всего	48	14
В том числе:		
Лекции (Л)	16	6
Практические занятия (ПЗ)	32	8
Самостоятельная работа (СРС), всего	24	54
В том числе:		
Реферат	4	12
Аналитическая работа	8	16
Тестирование	4	12
Итоговая контрольная работа	8	14
Вид промежуточной аттестации	-	4
Общая трудоемкость: часы	72	
зачетные единицы	2	

5. Содержание дисциплины

Таблица 2 - Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	2	3
1.	1. Основные категории инвестиционно-го анализа	Сущность и виды инвестиций. Основные экономические концепции инвестиционного анализа. Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов. Анализ современной инвестиционной ситуации в России.
2.	Инвестиционные проекты и принципы их оценки	Проект, его виды и жизненный цикл. Предынвестиционные исследования. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
3.	Основные методы анализа проектов (инструментарий)	Учет изменения ценности денег во времени. Критерии оценки эффективности и осуществимости проектов. Критерии оценки эффективности (ценности) проектов: чистый дисконтированный доход или чистая текущая (приведенная) ценность проекта или (ЧДД, NPV - Net Present Value); внутренняя норма (ставка) доходности или внутренняя норма рентабельности (ВНД, IRR - Internal Rate of Return); отношение выгоды/затраты (BCR - Benefit/Cost Ratio); срок окупаемости (Payback Period) «простой» и с учетом дисконтирования, индекс доходности инвестиций (Profitability Index) и другие критерии. Понятие о конкурирующих инвестициях. Взаимоисключающие инвестиции.

		<p>Учёт различий в сроках жизни инвестиционных проектов. Метод затратной эффективности. Обоснование решений о замене или ремонте оборудования. Сопряжённые денежные поступления. Денежные поступления, доходы и жизненный цикл инвестиционного проекта. Прогнозирование затрат и выгод инвестиционного проекта.</p> <p>Сущность и измерители инфляции. Текущие и неизменные цены. Номинальные и реальные процентные ставки в условиях инфляции. Влияние инфляции на доходы фирмы. Методы учёта инфляции в инвестиционном анализе.</p>
4.	Анализ денежных потоков и влияние инфляции на параметры инвестиционного проекта	<p>Экономическая природа и сущность инфляции в условиях рыночной экономики. Влияние инфляции на конечные результаты производственно-финансовой деятельности коммерческой организации. Агрегированный индекс цен.</p> <p>Информационная база анализа инфляции. Источники информации, в которых публикуются официальный индекс цен и ставки инфляции, рассчитанные на основе экспертных оценок. Информационные возможности Internet в оценке уровня инфляции.</p> <p>Номинальный и реальный подходы в оценке конечных результатов финансово-инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов.</p> <p>Оценка взаимосвязи между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции. Формула Фишера.</p> <p>Методика расчета годовой ставки инфляции с использованием формулы эффективной годовой процентной ставки. Оценка средней ставки инфляции за ряд периодов.</p> <p>Особенности применения в инвестиционном анализе общей ставки инфляции и различных ее значений для отдельных компонентов денежного потока.</p> <p>Характеристика денежного потока по степени его зависимости от влияния инфляции.</p>
5.	Финансирование проектов	<p>Понятие стоимости капитала и его отдельных элементов. Расчёт средневзвешенной стоимости капитала. Влияние маржинальной стоимости капитала на инвестиционную деятельность фирмы.</p> <p>Понятие рационального капитала. Методы оценки инвестиций при дефиците финансовых ресурсов. Оценка инвестиционных проектов с помощью показателей внутренней нормы прибыли и рентабельности инвестиций. Оценка потребности в финансировании. Внешние источники финансирования.</p>
6.	Анализ финансовых и экономических рисков	<p>Основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционных проектов. Специфика влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов. Анализ чувствительности и поиск критических («переключающих») значений. Анализ сценариев. Правила разработки пессимистического и оптимистического сценариев. Анализ рисков на основе метода статистических испытаний. Учет различий в отношении участников проекта к возможным изменениям. Различия между финансовыми и экономическими рисками. Использование результатов анализа для снижения степени рисков проектов. Распределение рисков между участниками. Страхование инвестиционной деятельности</p>
7.	Оценка эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	<p>Особенности оценки эффективности долгосрочных и среднесрочных финансовых вложений. Рынок ценных бумаг: акции, облигации, портфель инвестиций</p>

Таблица 3 -Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	1	2	3	4	5	6	7
1.	«Финансовый анализ»			+	+	+	+	+
2.	«Финансовые рынки»	+					+	+
3.	«Биржи и биржевые операции»							+
4.	«Управление финансовыми рисками»		+	+			+	+

Таблица 4 - Разделы (темы) дисциплины и виды занятий для очной формы обучения

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Л, час	ПЗ, час	СРС, час	Всего, час
1.	Основные категории инвестиционного анализа	1	2	2	5
2.	Инвестиционные проекты и принципы их оценки	1	2	2	5
3.	Основные методы анализа проектов (инструментарий)	4	8	5	17
4.	Анализ денежных потоков и влияние инфляции на параметры инвестиционного проекта	3	6	4	13
5.	Финансирование проектов	2	4	3	9
6.	Анализ финансовых и экономических рисков	2	4	3	9
7.	Оценка эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	3	6	5	14
	Итого	16	32	24	72

Таблица 5 - Разделы (темы) дисциплины и виды занятий для заочной формы обучения

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Л, час	ПЗ, час	СРС, час	Всего, час
1.	Основные категории инвестиционного анализа	0	0	4	4
2.	Инвестиционные проекты и принципы их оценки	0	1	6	7
3.	Основные методы анализа проектов (инструментарий)	1	1	10	12
4.	Анализ денежных потоков и влияние инфляции на параметры инвестиционного проекта	1	2	8	11
5.	Финансирование проектов	1	1	8	10
6.	Анализ финансовых и экономических рисков	1	1	8	10
7.	Оценка эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	2	2	10	14
	Итого	6	8	54	68

6. Практические занятия

Таблица 6 – Темы и трудоемкость практических занятий

№ п/п	№ раздела дисциплины	Темы практических занятий	Трудоемкость (час.)	
			Для очной формы обучения	Для заочной формы обучения
1.	1	Типы инвестиций, классификация инвестиций в реальные активы, субъекты и объекты инвестиционной деятельности, решение кроссвордов.	1	0
2.	2	Предынвестиционные исследования: анализ инвестиционных возможностей, ТЭО проекта, подготовка оценочного заключения	1	0
3.	3	Использование аннуитетных схем в расчётах будущей и настоящей стоимости денежных потоков инвестиционного проекта	1	1
4.	3	Расчёт эффективности инвестиций с использованием критериев, основанных на учётных и дисконтированных оценках	1	1
5.	3	Использование методов оценки конкурирующих инвестиций	2	0
6.	3	Расчёт чистых денежных потоков и их влияние на доходность инвестиций и продолжительность инвестиционного цикла	1	1
7.	3	Методы учёта фактора инфляции в инвестиционном анализе	1	1
8.	4	Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов, ориентированные на рационализацию капитала	2	0
9.	4	Обоснование структуры капитала, расчёт средневзвешенной стоимости капитала и его влияние на доходность проекта	1	1
10.	4	Оценка потребности в финансировании. Внешние источники финансирования	1	1
11.	5	Оценка инвестиционных рисков	1	1
12.	6	Разработка разделов бизнес-плана инвестиционного проекта на основе использования специализированных программ (Alt-invest, Project-Expert)	1	0
13.	7	Анализ и оценка эффективности операций с корпоративными, государственными, муниципальными облигациями, акциями, опционами, векселями	2	1
		Итого	16	8

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература

1. Мелкумов Я.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.
2. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ: Учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2013.-204 с.
3. Киселева О.В. Инвестиционный анализ: учеб. пособие.-2-е изд., перераб.и доп.-М.: КНОРУС, 2015.-208 с.
4. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.-247 с.

б) дополнительная литература

1. Есипов В.Е. Коммерческая оценка инвестиций : учебное пособие / В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова, Т.Г. Касьяненко, С.К. Мирзажанов. – М.: КНОРУС, 2013. – 704 с.
2. Киселева О.В. Инвестиционный анализ: учебное пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. – М.: КНОРУС, 2015. – 208 с.
3. Касьяненко Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум/Т.Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова.- М.: Юрайт, 2014.- 559 с.
4. Светлов Н.М., Светлова Г.Н. Информационные технологии управления проектами. Учеб. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. – м,: ИНФРА-М, 2016. – 232 с. – (Высшее образование)
5. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.-247 с.
6. Черняк В.З., Черняк А.В., Довдиенко И.В. Бизнес-планирование. Учебно-
7. Хазанович Э.С. Инвестиции: учебное пособие / Э.С. Хазанович. – М.: КНОРУС, 2013. – 320 с.
8. Экономическая оценка инвестиций / Под. ред. М. Римера. 3-е изд., перераб. и доп. (+CD с учебными материалами). – СПб.: Питер, 2013. – 416 с.: ил. – (Серия «Учебник для вузов»).

в) программное обеспечение

Приложения Microsoft Excel, Microsoft Word.

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

Yandex, Rambler, Google.

8. Условия реализации программы для обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Специфика получаемой направленности (профиля) образовательной программы предполагает возможность обучения следующих категорий инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья:

- с ограничением двигательных функций;
- с нарушениями слуха;
- с нарушениями зрения.

Организация образовательного процесса обеспечивает возможность беспрепятственного доступа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и (или) инвалидов в учебные аудитории и другие помещения, для этого имеются пандусы, поручни, лифты и расширенные дверные проемы.

В учебных аудиториях и лабораториях имеется возможность оборудовать места для студентов-инвалидов с различными видами нарушения здоровья, в том числе опорно-двигательного аппарата и слуха. Освещенность учебных мест устанавливается в соответствии с положениями СНиП 23-05-95 «Естественное и искусственное освещение». Все предметы, необходимые для учебного процесса, располагаются в зоне максимальной досягаемости вытянутых рук.

Помещения предусматривают учебные места для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, имеющих сердечно-сосудистые заболевания, они оборудованы солнцезащитными устройствами (жалюзи), в них имеется система климат-контроля.

По необходимости для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья разрабатываются индивидуальные учебные планы и индивидуальные графики, обучающиеся обеспечиваются печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

- мультимедийная лекционная аудитория, компьютерный класс, выход в Internet.

10. Регламент дисциплины

Дисциплина Инвестиционный анализ
 Преподаватель Белухин Валерий Викторович
 Курс 3
 Семестр 6

Таблица 7 - Максимальный рейтинг по практическим занятиям

Виды работы	Для очного отделения			Для заочного отделения
	Максимальное количество баллов за семестр, PS_{max}	Максимальное количество баллов за 2 недели, PW_{max}	Минимальное количество баллов за 2 недели, PW_{min} ($0,55 \times PW_{max}$)	Максимальное количество баллов за семестр, PS_{max}
Проверка практической	27	3,6	1,9	14
Опрос/тренинг	10	1,3	0,7	5
Посещение занятий	3	0,4	0,2	5
Суммарный итог с учётом посещения занятий	40	5,3	2,8	20

Таблица 8 - Максимальный рейтинг по самостоятельной работе

Виды работы	Для очного отделения			Для заочного отделения
	Максимальное количество баллов за семестр, PS_{max}	Максимальное количество баллов за 2 недели, PW_{max}	Минимальное количество баллов за 2 недели, PW_{min} ($0,55 \times PW_{max}$)	Максимальное количество баллов за семестр, PS_{max}
Тестирование	3	0,4	0,22	6
Реферат	3	0,4	0,22	6
Аналитическая работа	6	0,8	0,44	12
Итоговая контрольная работа	8	1,06	0,58	16
Суммарный итог	20	2,66	1,46	40

Таблица 9 – Максимальный поощрительный рейтинг

Виды работы	Максимальное количество баллов за семестр, FS_{max}
1	2
Подготовка реферата на всероссийскую студенческую конференцию	3
Рецензирование журнальной статьи	2
Опубликование статьи в сборник	2
Выполнение индивидуального задания повышенной трудности	1
Выступление с докладом на студенческой конференции	2
Суммарный итог	10

Таблица 10 - Распределение рейтинга (баллов) по видам занятий

Виды занятий или наименование рейтинга	Рейтинг (баллы)					
	Для очного отделения				Для заочного отделения	
	За семестр		За 2 недели		За семестр	
	max	min	max	min	max	min
1	2	3	4	5	6	7
Практические занятия	40	21	5,3	2,8	20	11
Самостоятельная работа	20	11	2,66	1,46	40	21
Поощрительный рейтинг	10	-	1,33	-	10	-
Промежуточный рейтинг по дисциплине	70	32	9,29	4,26	70	32
Экзаменационный рейтинг	30	18	-	-	30	18
Общий рейтинг по дисциплине	100	50	-	-	100	50

Содержание данной программы является объектом авторского права. При использовании третьими лицами необходимо делать ссылку.