

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр бакалавриата Менеджмент



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.



_____ 20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины
Инвестиционный анализ Б1.В.ДВ.4

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Менеджмент организации

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Мещерякова С.А.

Рецензент(ы):

Давлетшина Л.М., Зайнуллина М.Р.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Палей Т. Ф.

Протокол заседания кафедры No _____ от "____" _____ 201__ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр бакалавриата: менеджмент):

Протокол заседания УМК No _____ от "____" _____ 201__ г

Регистрационный No 949913818

Казань
2018

Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. Мещерякова С.А. кафедра общего менеджмента Институт управления, экономики и финансов, SAMescheryakova@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

формирование комплекса знаний и умений, необходимых для выполнения анализа долгосрочных инвестиционных решений

2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел "Б1.В.ДВ.4 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 3 курсе, 5 семестр.

Дисциплина "Инвестиционный анализ" относится к циклу профессиональных дисциплин. Содержание курса является логическим продолжением содержания курсов "Экономическая теория", "Менеджмент", "Маркетинг", "Финансовый менеджмент" и др.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-10 (профессиональные компетенции)	владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления
ПК-15 (профессиональные компетенции)	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
Пк-4	умение 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

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- сущность, виды и роль инвестиций в системе экономических отношений;
- механизм разработки бизнес-плана инвестиционного проекта;
- источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов;
- особенности инвестиционного бизнес-проектирования и реализации инвестиционных проектов.

2. должен уметь:

- использовать теоретические знания дисциплины для анализа конкретных инвестиций и инвестиционных проектов;
- разрабатывать инвестиционное предложение и бизнес-план инвестиционного проекта;

- оценивать эффективность инвестиций и инвестиционных проектов;

3. должен владеть:

- навыками проектного инвестиционного анализа для принятия управленческих решений и разработки и управления инвестиционными проектами

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- оценивать доходность и риск инвестиционного портфеля;
- применять методы инвестиционного анализа на практике;
- анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики об инвестиционных процессах и выявлять тенденции изменения показателей инвестиционной деятельности;
- осуществлять поиск информации по заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач;
- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора аналитического отчета статьи;
- разрабатывать бизнес-планы инвестиционных с учетом нормативно-правовых ресурсных, административных и иных ограничений.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 5 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	5	1	2	2	0	Устный опрос
2.	Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов	5	2	2	2	0	Устный опрос

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
3.	Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	5	3	2	2	0	Устный опрос
4.	Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов	5	4, 5	4	4	0	Контрольная работа Устный опрос
5.	Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов	5	6	2	2	0	Устный опрос
6.	Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	5	7	2	2	0	Устный опрос
7.	Тема 7. Управление инвестиционным портфелем	5	8, 9	4	4	0	Устный опрос Контрольная работа
	Тема . Итоговая форма контроля	5		0	0	0	Зачет с оценкой
	Итого			18	18	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Сущность инвестиций и их виды. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа

практическое занятие (2 часа(ов)):

Виды и структура инвестиций. Информационные источники проведения инвестиционного анализа. Основные нормативные документы, регулирующие порядок осуществления инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Сущность инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность и способы расчета. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций

практическое занятие (2 часа(ов)):

Характерные признаками проекта. Виды инвестиционных проектов. Положительные и отрицательные потоки проекта. Процесс управления инвестиционным проектом. Операционная деятельность. Инвестиционная деятельность. Финансовая деятельность. Дисконтирование.

Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Оценка эффективности проекта на основе определения дисконтированного срока окупаемости (DPB). Оценка эффективности проекта на основе определения чистого современного значения проекта (NPV). Оценка эффективности проекта на основе определения внутренней нормы прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR)

практическое занятие (2 часа(ов)):

Развитие методических подходов к оценке эффективности реальных инвестиций . Статические методы оценки эффективности инвестиций. Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Особенности определения эффективности проекта с позиции отдельных субъектов инвестиционной деятельности.

Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов

лекционное занятие (4 часа(ов)):

Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений. Методы финансирования проектов. Участники финансирования проектов. Цена авансированного капитала.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Состав источников финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала.

Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Сущность и экономическая природа инвестиционного риска. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска. Способы снижения инвестиционного риска.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Общие понятия неопределенности и риска. Методы анализа инвестиционных рисков. Моделирование рисков проекта. Управление финансовыми рисками.

Тема 6. Анализ финансовых инвестиций

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Сущность и виды финансовых инвестиций. Анализ и оценка эффективности операций с корпоративными, государственными и муниципальными облигациями. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке акций и производных финансовых инструментов. Анализ и оценка финансовых операций с векселями.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг Основные инструменты рынка ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и др. ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

Тема 7. Управление инвестиционным портфелем

лекционное занятие (4 часа(ов)):

Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Методики формирования портфеля реальных инвестиций.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей. Модели оптимального портфеля инвестиций. Процесс формирования инвестиционного портфеля на примере институционального инвестора

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
---	-------------------	---------	-----------------	---------------------------------------	------------------------	---------------------------------------

Тема 1. Теоретические

ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

устному опросу

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
2.	Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов	5	2	подготовка к контрольной точке	2	контрольная точка
				подготовка к устному опросу	4	устный опрос
3.	Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	5	3	подготовка к устному опросу	6	Устный опрос
	Итого				18	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

С целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся в рамках учебного курса предусматривается использование в учебном процессе интерактивных форм проведения занятий: решение практических задач и анализ конкретных ситуаций на российских предприятиях, кейсов и деловых игр.

6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач Защита докладов на темы: 1. Основные направления государственной инвестиционной политики. 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. 3. Источники финансирования инвестиционной деятельности. 4. Привлечение иностранных инвестиций, их значения для развития стран. 5. Особенности создания коммерческих организаций с иностранными инвестициями. 6. Проблемы привлечения иностранного капитала в экономику Республики Татарстан.

Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов

контрольная точка , примерные вопросы:

Контрольные вопросы: 1. В чем цель инвестиционного анализа как науки? 2. Перечислите и дайте характеристику задачам инвестиционного анализа. 3. Какова логика анализа инвестиционных проектов? 4. Какие показатели могут быть получены в результате проведения инвестиционного анализа? 5. Что понимается под объектами инвестиционного анализа? 6. В чем причины, обуславливающие необходимость инвестиций? 7. Кого относят к субъектам инвестиционного анализа? 8. В каком виде будет получать доход инвестор в зависимости от выбора того или иного инструмента финансирования? 9. Приведите факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения. 10. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе? 11. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? 12. По каким признакам можно классифицировать информационные данные? 13. Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ? 14. В чем преимущество использования компьютерных технологий для целей инвестиционного анализа? 15. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений?

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач. Защита докладов на темы: 1. Создание свободных экономических зон, привлечение инвестиций в эти зоны. 2. Капитальное вложение и капитальное строительство. 3. Экономическая эффективность инвестиционной деятельности. 4. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов. 5. Инвестиции в научно-технический прогресс. 6. Инвестиции в развитие регионов. 7. Инвестиции в агропромышленный комплекс. 8. Инвестиции в ценные бумаги.

Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач. Защита докладов на темы: 1. Создание свободных экономических зон, привлечение инвестиций в эти зоны. 2. Капитальное вложение и капитальное строительство. 3. Экономическая эффективность инвестиционной деятельности. 4. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов. 5. Инвестиции в научно-технический прогресс. 6. Инвестиции в развитие регионов. 7. Инвестиции в агропромышленный комплекс. 8. Инвестиции в ценные бумаги.

Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов

Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов

Тема 6. Анализ финансовых инвестиций

Тема 7. Управление инвестиционным портфелем

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к экзамену:

Вопросы к экзамену по курсу "Инвестиционный анализ"

1. Сущность, виды и структура инвестиций
2. Цель и задачи инвестиционного анализа
3. Объекты и субъекты инвестиционного анализа
4. Информационная база инвестиционного анализа
5. Оценка эффективности проекта на основе определения дисконтированного срока окупаемости (DPB).
6. Оценка эффективности проекта на основе определения чистого современного значения проекта (NPV),
7. Оценка эффективности проекта на основе определения внутренней нормы прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR)
8. Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений
9. Методы финансирования проектов. Самофинансирование.
10. Методы финансирования проектов. Совместное финансирование с партнерами.
11. Методы финансирования проектов. Совместная фирма с партнерами-учредителями.
12. Методы финансирования проектов. Кредитование фирмы за счет инвестора.
13. Методы финансирования проектов. Привлечение новых инвесторов.
14. Методы финансирования проектов. Кредитный вариант с залогом.
15. Методы финансирования проектов. Долгосрочное (облигационное) кредитование
16. Участники финансирования проектов
17. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена банковского кредита
18. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Стоимость облигаций.
19. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена текущей задолженности.
20. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена акционерного капитала. Модели определения цены источника средств "обыкновенные акции"

21. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена нераспределенной прибыли.
22. Сущность и виды финансовых инвестиций
23. Анализ и оценка эффективности операций с корпоративными, государственными и муниципальными облигациями
24. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке акций и производных финансовых инструментов
25. Анализ и оценка финансовых операций с векселями
26. Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования
27. Формирование портфеля финансовых инвестиций
28. Методики формирования портфеля реальных инвестиций

7.1. Основная литература:

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : Учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К-", 2013. - 160 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=430392>
2. Инвестиции: учеб. пособие / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. - 416 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=198282>
3. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=390600>
4. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=391352>
5. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=390541>
6. Инвестиционный анализ: Учеб. пособие / Т.С. Колмыкова. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 204 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=153611>
7. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг [Электронный ресурс] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 3-е изд. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К-", 2010. - 512 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=430219>

7.2. Дополнительная литература:

1. Инвестиционный анализ: учебно-практическое пособие. [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.Т. Алиев [и др.]. ? Электрон. дан. ? М. : Дашков и К, 2015. ? 130 с. // http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=72359
2. Инвестиционный анализ: Учебное пособие/Колмыкова Т. С., 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с.// <http://znanium.com/go.php?id=457662>
3. Радова, Ю.И. Инвестиционный анализ (для бакалавров). [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Ю.И. Радова, С.Н. Бочаров, С.И. Межов. ? Электрон. дан. ? М. : КноРус, 2014. ? 416 с.//<http://els.kpfu.ru/vufind/Record/lan.53418>
4. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.// <http://znanium.com/go.php?id=445331>

7.3. Интернет-ресурсы:

- журнал - <http://www.forbes.ru/finansy/investitsii>
журнал - <http://www.ivrv.ru>
журнал - <http://www.finman.ru>
журнал - <http://expert.ru>

Корпоративный менеджмент - <http://www.cfin.ru>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Инвестиционный анализ" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "КнигаФонд", доступ к которой предоставлен студентам. Электронно-библиотечная система "КнигаФонд" реализует легальное хранение, распространение и защиту цифрового контента учебно-методической литературы для вузов с условием обязательного соблюдения авторских и смежных прав. КнигаФонд обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям новых ФГОС ВПО.

Для обеспечения освоения дисциплины необходимо наличие учебной аудитории, снабженной мультимедийными средствами для представления презентаций лекций и сопровождения практических занятий.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.02 "Менеджмент" и профилю подготовки Менеджмент организации .

Автор(ы):

Мещерякова С.А. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Давлетшина Л.М. _____

Зайнуллина М.Р. _____

"__" _____ 201__ г.