

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр заочного обучения и профессиональной переподготовки кадров с высшим
образованием



подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины
Инвестиции БЗ.В.6

Направление подготовки: 080200.62 - Менеджмент

Профиль подготовки: Менеджмент организации

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: второе высшее

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 заочного обучения и профессиональной переподготовки кадров с высшим образованием):

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

Регистрационный No 954914014

Казань
2014

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 Отделение менеджмента, 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 " Б3.В.6 Профессиональный" основной образовательной программы 080200.62 Менеджмент и относится к вариативной части. Осваивается на 2 курсе, 3, 4 семестры.

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
ОК-8 (общекультурные компетенции)	способность находить организационно-управленческие решения и готовность нести за них ответственность
ПК-12 (профессиональные компетенции)	способность оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании
ПК-40 (профессиональные компетенции)	способность анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения
ПК-43 (профессиональные компетенции)	способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-49 (профессиональные компетенции)	способность разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)

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 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины отсутствует в 3 семестре; зачет в 4 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	3	1	2	0	0	домашнее задание
2.	Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов	3	2	0	2	0	устный опрос контрольная точка
3.	Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	3	3	0	0	0	домашнее задание

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
4.	Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов	4	4, 5	2	2	0	контрольная работа устный опрос
5.	Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов	4	6	0	0	0	домашнее задание
6.	Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	4	7	0	0	0	домашнее задание
7.	Тема 7. Управление инвестиционным портфелем	4	8, 9	0	2	0	устный опрос контрольная работа
	Тема . Итоговая форма контроля	4		0	0	0	зачет
	Итого			4	6	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

Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов

практическое занятие (2 часа(ов)):

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

Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов

лекционное занятие (2 часа(ов)):

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

практическое занятие (2 часа(ов)):

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

Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов

Тема 6. Анализ финансовых инвестиций

Тема 7. Управление инвестиционным портфелем

практическое занятие (2 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
1.	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	3	1	подготовка домашнего задания	22	домашнее задание
2.	Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов	3	2	подготовка к контрольной точке	12	контрольная точка
				подготовка к устному опросу	12	устный опрос
3.	Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	3	3	подготовка домашнего задания	22	домашнее задание
4.	Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов	4	4, 5	подготовка к контрольной работе	9	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	6	устный опрос
5.	Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов	4	6	подготовка домашнего задания	16	домашнее задание
6.	Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	4	7	подготовка домашнего задания	15	домашнее задание
7.	Тема 7. Управление инвестиционным портфелем	4	8, 9	подготовка к контрольной работе	10	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	6	устный опрос
Итого					130	

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

домашнее задание , 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:

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

домашнее задание , примерные вопросы:

Решение задач. Защита рефератов, докладов на темы: 1. Особенности оценки инновационных проектов. 2. Мониторинг и экс-пост-оценка инвестиционных проектов. 3. Обзор подходов к выбору нормы дисконта. 4. Анализ программных продуктов, применяемых для оценки инвестиционных проектов. 5. Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах.

Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов

контрольная работа , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Опишите возможный состав источников финансирования реальных инвестиций. 2. Дайте характеристику составу и структуре источников финансирования инвестиций национальной экономики. 3. Какие проблемы с привлечением банковских кредитов испытывают инвесторы в России и каковы инструменты решения этих проблем? 4. Каким образом можно увеличить долю средств граждан в общем объеме инвестиционных ресурсов? 5. Что понимается под ценой капитала? 6. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия. 7. С какой целью в инвестиционном анализе используется эффективная годовая процентная ставка? 8. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение? 9. Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта? 10. С какой целью и каким образом рассчитывается предельная цена капитала? 11. Что вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач. Защита докладов на темы: 1. Основные виды инвестиционной деятельности банков. 2. Кредит банка - как источник формирования инвестиций. Способы инвестиционного кредитования. 3. Лизинг как дополнительная форма финансирования капитальных затрат. 4. Основные принципы финансирования и кредитования капитальных вложений.

Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов

домашнее задание , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач. Защита рефератов, докладов на темы: 1. Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах. 2. Проблемы оценки рискованности и достоверности инвестиционных проектов. 3. Проблемы оценки рискованности и достоверности инвестиционных проектов. 4. Реальные опционы и новая методология оценки инвестиционных проектов

Тема 6. Анализ финансовых инвестиций

домашнее задание , примерные вопросы:

Решение задач. Защита рефератов, докладов: 1. Анализ облигаций. 2. Доходность и риск финансовых инвестиций. 3. Инвестиционные стратегии на рынке опционов. Свопы. 4. Производственное финансирование инструмента и страхование рисков. 5. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг. 6. Структура финансового рынка и его индексы.

Тема 7. Управление инвестиционным портфелем

контрольная работа , примерные вопросы:

Контрольные вопросы: 1. В чем состоит суть портфельного инвестирования? 2. Какие преимущества получает инвестор, формируя инвестиционный портфель, по сравнению с моноинвестированием? 3. Перечислите основные и локальные цели портфельного инвестирования. 4. Назовите основные типы инвестиционных портфелей. Дайте им характеристику. 5. Какие существуют основные подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций? 6. Перечислите основные этапы формирования портфеля ценных бумаг. 7. Какие основные инвестиционные параметры финансовых инструментов учитывает современная портфельная теория? 8. Как производят оценку сформированного инвестиционного портфеля по критериям доходности, риска и ликвидности? 9. Что представляет собой процесс управления портфелем финансовых инвестиций? 10. Какие существуют стратегии и подстратегии управления портфелем финансовых активов? 11. Какие факторы определяют выбор той или иной стратегии управления портфелем? 12. Какая стратегия управления, по вашему мнению, более эффективна на российском фондовом рынке? 13. Назовите специфические черты, присущие портфелю реальных инвестиционных проектов. 14. Охарактеризуйте основные этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. 15. Почему формирование реального инвестиционного портфеля происходит на основе многокритериальности? 16. В чем заключается сущность задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования? 17. Какова методика формирования инвестиционного портфеля в случае делимости инвестиционных проектов? 18. Каковы особенности методики формирования портфеля, состоящего из неделимых инвестиционных проектов? 19. В чем специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов в случае временной оптимизации?

устный опрос , примерные вопросы:

решение задач. Защита рефератов, докладов на темы: 1. Портфель ценных бумаг и его модели. 2. Формирование портфеля реальных инвестиций 3. Оптимизация инвестиционного портфеля в современных условиях 4. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг 5. Разработка организационно-экономического механизма формирования инвестиционного портфеля.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к зачету:

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. Бригхем, Юджин, Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Поли. Курс. В 2 т.: Пер. с англ. / Под ред. В.В. Ковалева.-М.: Высшая школа экономики, 1998. -669 с.

2. Инвестиции и инновации: Словарь- справ, от А до Я / Л.В. Артемова, М.З. Бор, А.Ю. Денисов и др.; Под ред. М.З. Бора, А.Ю. Денисова.-М.: ДИС, 1998.-208с.

3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.-2-е изд., перераб. и доп. -М.: Финансы и статистика, 1998. -511с.

4. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа: Учебно-справочное пособие.-М.: БЕК, 1996. -304с.

5. Ройзман И., Шахназаров А., Гришина И. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учет региональных рисков // Инвестиции в России.- 1998. -♦10.- С.13-20.

6. Финансы предприятий: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. -М.: Финансы: ЮНИТИ, 1998. -413 с.

7. Финансы: Учеб. пособие для экон. направлений и спец. вузов / А.М. Ковалева, Н.П. Баранникова, В.Д. Богачева и др.; Под ред. А.М. Ковалевой.-3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1999. -385 с.

8. Четыркин Е. М. Финансовый анализ производственных инвестиций.-М.:Дело, 1998.-256 с.:ил.

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 "Инвестиции" 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 080200.62 "Менеджмент" и профилю подготовки Менеджмент организации .

Автор(ы):

Мещерякова С.А. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Давлетшина Л.М. _____

Зайнуллина М.Р. _____

"__" _____ 201__ г.