

Государственное образовательное учреждение высшего образования
**«КОМИ РЕСПУБЛИКАНСКАЯ АКАДЕМИЯ
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ И УПРАВЛЕНИЯ»**
(ГОУ ВО КРАГСнУ)

**«КАНМУ СЛУЖБАӦ ДА ВЕСЬКӦДЛЫНЫ ВЕЛӦДАН КОМИ
РЕСПУБЛИКАСА АКАДЕМИЯ»**
вылыс тшупӧда велӧдан канму учреждение
(КСдаВВКРА ВТШВ КУ)

УТВЕРЖДАЮ
Руководитель ОПОП
38.03.01 Экономика
Н.В. Ружанская
«21» мая 2020 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Направление подготовки – *38.03.01 Экономика*

Направленность (профиль) – *«Экономика»*

Уровень высшего образования – *бакалавриат*

Форма обучения – *очная, очно-заочная, заочная*

Год начала подготовки – *2020*

Сыктывкар
2020

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» составлена в соответствии с требованиями:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки от 12 ноября 2015 г. № 1327;

- Приказа Минобрнауки России «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» от 05.04.2017 № 301;

- учебного плана ГОУ ВО «Коми республиканская академия государственной службы и управления» по направлению 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) направленность (профиль) «Экономика».

1. Цели и задачи учебной дисциплины

1.1. Цель изучения учебной дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у обучающихся знаний и умений в части современной методологии и принципов проведения анализа эффективности инвестиционных проектов в области реального инвестирования.

В рамках учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» излагаются основные понятия и термины инвестиционного анализа, рассматривается нормативно-правовая среда инвестиционной деятельности в Российской Федерации, приводятся способы и методы оценки эффективности финансовых и прямых инвестиций, а также инструментарий принятия инвестиционных управленческих решений на основе сочетаемости тактических и стратегических задач управления организациями различных отраслей, сфер и форм собственности.

1.2. Задачи учебной дисциплины

Задачами освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является следующее:

- овладеть теоретическими и практическими знаниями в сфере инвестиций и инвестиционной деятельности организаций;
- дать основы знаний о принципах, методах и подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений;
- освоить методы формирования информационной базы для проведения инвестиционного анализа, подготовки информационных обзоров, аналитических отчетов;
- сформировать навыки методических подходов к оценке эффективности инвестиционных проектов в современных условиях;
- сформировать навыки анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности;
- сформировать умения учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений;
- сформировать умение выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений по результатам проведения статистических обследований и первичной обработки их результатов.

1.3. Виды компетенций, формируемые в результате освоения дисциплины

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» направлено на формирование следующих компетенций:

- 1) общепрофессиональные:
 - ОПК-2: способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- 2) профессиональные:
 - ПК-7: способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет,
 - ПК-8: способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии.

1.4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является *обязательной* для изучения, относится к *вариативной части* программы Блока 1 «Дисциплины (модули)».

2. Требования к результатам освоения учебной дисциплины

В результате изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» обучающиеся должны овладеть следующими знаниями, умениями и навыками, соотнесенными с планируемыми результатами освоения образовательной программы:

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	Знать	Уметь	Владеть
<i>Общепрофессиональные компетенции</i>			
способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2)	– экономическое содержание и виды инвестиционных вложений	– анализировать финансовую отчетность в целях принятия инвестиционных управленческих решений	– навыками применения инструментария проведения инвестиционного анализа при разработке и обосновании инвестиционных управленческих решений
	– классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности	– выявлять и оптимизировать источники финансирования инвестиционных проектов	– методами оценки чувствительности инвестиционных проектов к факторам внешней среды
	– понятие инвестиционного проекта, содержание, классификацию инвестиционных проектов	– оценивать стоимость вариантов финансирования инвестиционных проектов из разных источников	– методами проведения анализа финансовой отчетности в части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования
	– источники финансирования инвестиционных проектов	– прогнозировать денежные потоки инвестиционных проектов	
	– методы проведения анализа необходимой информации в целях принятия обоснованных инвестиционных решений		
	– факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов		
<i>Профессиональные компетенции</i>			
<i>Вид деятельности: аналитическая, научно-исследовательская</i>			

<p>способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7)</p>	<ul style="list-style-type: none"> – количественные методы проведения анализа и оценки финансовых вложений на основе использования отечественных и зарубежных источников информации – основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, принятия решений по финансированию, структуре капитала 	<ul style="list-style-type: none"> – использовать отечественные и зарубежные источники информации для проведения инвестиционного анализа 	<ul style="list-style-type: none"> – методами необходимых данных из отечественных и зарубежных источников информации для проведения инвестиционного анализа – методами анализа данных из отечественных и зарубежных источников информации для подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета
<p>способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8)</p>	<ul style="list-style-type: none"> – технические средства и информационные технологии проведения анализа и оценки рискованности и эффективности инвестиционных проектов 	<ul style="list-style-type: none"> – уметь оценивать принимаемые инвестиционные решения на основе использования современных технических средств и информационных технологий 	<ul style="list-style-type: none"> – техническими средствами и информационными технологиями для проведения инвестиционного анализа

3. Объем учебной дисциплины

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	36,25
Аудиторные занятия (всего):	36
<i>Лекции</i>	18
<i>Практические занятия</i>	18
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	0,25
<i>Консультация перед экзаменом</i>	-
<i>Экзамен</i>	-
<i>Зачет</i>	0,25

<i>Руководство курсовой работой</i>	-
Самостоятельная работа	35,75
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	31,75
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	4
Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
часы	72
зачётные единицы	2

Очно-заочная форма обучения

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	16,25
Аудиторные занятия (всего):	16
<i>Лекции</i>	8
<i>Практические занятия</i>	8
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	0,25
<i>Консультация перед экзаменом</i>	-
<i>Экзамен</i>	-
<i>Зачет</i>	0,25
<i>Руководство курсовой работой</i>	-
Самостоятельная работа	55,75
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	51,75
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	4
Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
часы	72
зачётные единицы	2

Заочная форма обучения

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	12,25
Аудиторные занятия (всего):	12
<i>Лекции</i>	6
<i>Практические занятия</i>	6
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	0,25
<i>Консультация перед экзаменом</i>	-
<i>Экзамен</i>	-
<i>Зачет</i>	0,25
<i>Руководство курсовой работой</i>	-
Самостоятельная работа	59,75
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	55,75
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	4

Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
<i>часы</i>	72
<i>зачётные единицы</i>	2

4. Содержание разделов и тем учебной дисциплины

Наименование темы учебной дисциплины	Содержание темы
Тема 1. Основы проведения инвестиционного анализа. Роль финансовой отчетности в принятии инвестиционных решений (ОПК-2)	Понятие и цели инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Содержание и назначение инвестиционного анализа. Цели и задачи проведения инвестиционного анализа. Виды и способы инвестирования капитала. Этапы проведения инвестиционного анализа. Анализ финансовой отчетности как инструмент принятия инвестиционных управленческих решений. Взаимосвязь показателей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах
Тема 2. Финансовые инвестиции: исходные понятия и методы оценки эффективности (ОПК-2, ПК-7, ПК-8)	Виды финансовых активов, их структура и особенности оценки. Методы оценки стоимости финансовых активов. Особенности оценки собственного капитала, долевых и долговых ценных бумаг. Методы оценки риска финансовых активов. Модели оценки доходности финансовых активов. Расчеты доходов по купонным и дисконтным облигациям. Определение доходов по облигациям и акциям с постоянным и непостоянным ростом дивидендов. Методика расчета доходов по купонным и дисконтным облигациям. Способы оценивания акций, дивидендов. Эффективные процентные ставки. Понятие финансовой ренты. Виды ренты. Срок ренты, период ренты. Особенности расчетов рент. Современная и наращенная величина ренты. Годовая рента с начислением процентов один раз в год. Срочная рента. Простые конверсии. Изменение параметров ренты. Объединение рент. Оценка потоков финансовых платежей на основе использования технических средств и информационных технологий. Принятие инвестиционных финансовых решений на основе использования отечественных и зарубежных источников информации.
Тема 3. Стоимость финансового капитала и ее роль в инвестиционном анализе (ОПК-2, ПК-7, ПК-8)	Необходимость и назначение оценки стоимости источников финансирования инвестиционных проектов. Текущая стоимость источников финансирования. Состав и структура источников финансирования. Понятие стоимости источников финансирования инвестиционных проектов. Порядок определения и способы оценки стоимости заемных средств, привилегированных акций, нераспределенной прибыли и новых выпусков обыкновенных акций. Алгоритм расчета средневзвешенной и предельной стоимости источников финансирования инвестиционных проектов на основе использования технических средств и информационных технологий с привлечением отечественных и зарубежных источников информации.
Тема 4. Прямые инвестиции: исходные понятия, критерии и	Управление основным капиталом. Инвестиционная стратегия организации. Количественная оценка рисков инвестиционных проектов. Методические основы оценки риска и эффективности инве-

методы оценки эффективности (ОПК-2, ПК-7, ПК-8)	стиционных проектов. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам. Критические точки и анализ чувствительности инвестиционных проектов. Коммерческая эффективность инвестиционных проектов. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов. Экономическая эффективность инвестиционных проектов на основе использования технических средств и информационных технологий с привлечением отечественных и зарубежных источников информации. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов
---	---

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

5.1. Основная литература:

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ / С.Л. Блау. – 2-е изд. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2018. – 256 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752>.
2. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ / В.А. Чернов ; ред. М.И. Баканов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юнити-Дана, 2015. – 159 с. : табл., граф., схемы – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>.

5.2. Дополнительная литература:

1. Аглицкий, И.С. Системный анализ инвестиционной деятельности / И.С. Аглицкий, Г.Б. Клейнер, Е.Н. Сирота ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Кафедра системного анализа в экономике. – М. : Прометей, 2018. – 156 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494847>.
2. Бабаскин, С.Я. Инновационный проект: методы отбора и инструменты анализа рисков / С.Я. Бабаскин ; Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. – М. : Издательский дом «Дело», 2014. – 239 с. : ил. – (Образовательные инновации). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=443281>.
3. Игошин, Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование / Н.В. Игошин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Юнити-Дана, 2015. – 447 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527>.
4. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 247 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210>.

5.3. Электронно-библиотечная система:

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» (www.biblioclub.ru).
2. Национальная электронная библиотека (<https://нэб.рф>).

5.4. Профессиональные базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. справочно-правовая система «Гарант».
2. справочно-правовая система «Консультант Плюс».

3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» (www.biblioclub.ru).
4. Научная электронная библиотека (www.e-library.ru).
5. Национальная электронная библиотека (<https://нэб.рф>).

5.5. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

1. Информация с Интернет-сайта: www.mergers.ru.
2. Материалы Интернет-сайта: www.cfin.ru
3. Официальный сайт Правительства РФ <http://www.government.ru/>
4. Официальный сайт Республики Коми <http://rkomu.ru/>
5. Официальный сайт Банка России <http://cbr.ru/>
6. Официальный сайт Министерства финансов РФ и РК: <http://minfin.ru>, <http://minfin.rkomu.ru>
7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ: <https://economy.gov.ru>
8. Официальный сайт Министерства экономического развития и промышленности РК: <http://econom.rkomu.ru>
9. Раскрываемые данные эмитентов: www.nrcreg.ru, [e-discloser](http://e-discloser.ru).
10. Материалы Интернет-сайта www.finam.ru
11. Материалы о состоянии фондового рынка России Интернет-сайта www.mirkin.ru
12. The latest stock market news with Bloomberg's world indexes <http://www.bloomberg.com/markets/stocks/world-indexes/>
13. Dow Jones Averages <http://www.djindexes.com/>
14. Статистические материалы Территориального органа Федеральной службы по статистике по Республике Коми <http://komi.gks.ru/>
15. Статистические материалы Федеральной службы государственной статистики <http://gks.ru/>
16. База данных Интерфакс: www.interfax.ru

6. Средства обеспечения освоения учебной дисциплины

В учебном процессе при реализации учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» используются следующие программные средства:

<i>Информационные технологии</i>	<i>Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем</i>
Офисный пакет для работы с документами	Microsoft Office Professional LibreOffice
Информационно-справочные системы	Справочно-правовая система "Консультант Плюс" Справочно-правовая система "Гарант"
Электронно-библиотечные системы	ЭБС «Университетская библиотека онлайн» Научная электронная библиотека (www.e-library.ru) Национальная электронная библиотека (https://нэб.рф)
Электронная почта	Электронная почта в домене krag.ru
Средства для организации вебинаров, телемостов и конференций	Сервисы веб- и видеоконференцсвязи, в том числе BigBlueButton

Сопровождение освоения дисциплины обучающимся возможно с использованием электронной информационно-образовательной среды ГОУ ВО КРАГСиУ, в том числе об-

разовательного портала на основе Moodle (<https://moodle.krags.ru>).

7. Материально-техническое обеспечение освоения учебной дисциплины

При проведении учебных занятий по дисциплине «Инвестиционный анализ» задействована материально-техническая база, в состав которой входят следующие средства и ресурсы для организации самостоятельной и совместной работы обучающихся с преподавателем:

– специальные помещения для реализации данной дисциплины представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации;

– помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации;

– компьютерные классы, оснащенные современными персональными компьютерами, работающими под управлением операционных систем Microsoft Windows, объединенными в локальную сеть и имеющими выход в Интернет;

– библиотека Академии, книжный фонд которой содержит научно-исследовательскую литературу, научные журналы и труды научных конференций, а также читальный зал;

– серверное оборудование, включающее, в том числе, несколько серверов серии IBM System X, а также виртуальные сервера, работающие под управлением операционных систем Calculate Linux, включенной в Реестр Российского ПО, и Microsoft Windows Server и служащими для размещения различных сервисов и служб, в том числе для обеспечения работы СУБД MySQL и MS SQL Server;

– сетевое коммутационное оборудование, обеспечивающее работу локальной сети, предоставление доступа к сети Internet с общей скоростью подключения 10 Мбит/сек, а также работу беспроводного сегмента сети Wi-Fi в помещениях Академии;

– интерактивные информационные киоски «Инфо»;

– программные и аппаратные средства для проведения видеоконференцсвязи.

Кроме того, в образовательном процессе обучающимися широко используются следующие электронные ресурсы:

– система Internet (скорость подключения – 5 Мбит/сек);

– сайт www.krags.ru;

– беспроводная сеть Wi-Fi (в открытом доступе).

Конкретные помещения для организации обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлены в Справке о материально-техническом обеспечении образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, сформированной в соответствии с расписанием учебных занятий и промежуточной аттестации и паспортами кабинетов ГОУ ВО КРАГСИУ.

