

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

**«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
«16» июня 2017 г.
(в ред. от «25» мая 2020 г.)



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Направление подготовки – *38.03.01 Экономика*

Направленность (профиль) – *«Экономика»*

Уровень высшего образования – *бакалавриат*

Форма обучения – *очная, заочная*

Год начала подготовки – *2017*

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:	
<i>часы</i>	72
<i>зачётные единицы</i>	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 эффек-	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 доход-

<p>тивности (ОПК-2, ПК-7, ПК-8)</p>	<p>ности 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.</p>
<p>Тема 3. Стоимость финансового капитала и ее роль в инвестиционном анализе (ОПК-2, ПК-7, ПК-8)</p>	<p>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.</p>
<p>Тема 4. Прямые инвестиции: исходные понятия, критерии и методы оценки эффективности (ОПК-2, ПК-7, ПК-8)</p>	<p>Управление основным капиталом. Инвестиционная стратегия организации. Количественная оценка рисков инвестиционных проектов. Методические основы оценки риска и эффективности инвестиционных 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</p>

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°», 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://rkomi.ru/>

5. Официальный сайт Банка России <http://cbr.ru/>

6. Официальный сайт Министерства финансов РФ и РК: <http://minfin.ru>, <http://minfin.rkomi.ru>

7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ: <https://economy.gov.ru>

8. Официальный сайт Министерства экономического развития и промышленности РК: <http://econom.rkomi.ru>

9. Раскрываемые данные эмитентов: www.nrcreg.ru, [e-disclosuer](http://e-disclosuer.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 образовательного портала на основе Moodle (<https://moodle.krag.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.