

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Забайкальский государственный университет»
(ФГБОУ ВО «ЗабГУ»)

Факультет экономики и управления

Кафедра Менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:

Декан факультета

Лавров А.Ю.

« ____ » _____ 20 ____ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.Б.23.Инвестиционный анализ

на 108 часа(ов), 3 зачетных(ые) единиц(ы)

для направления подготовки (специальности) 38.03.02 – Менеджмент

составлена в соответствии с ФГОС ВО, утвержденным приказом
Министерства образования и науки Российской Федерации от
« ____ » _____ 20 ____ г. № _____

Профиль – Финансовый менеджмент (для набора 2014)

Форма обучения очная, заочная

1. Организационно-методический раздел

1.1 Цель и задачи дисциплины (модуля)

Цель изучения дисциплины:

- овладение будущими специалистами понятиями и механизмом осуществления инвестирования, методикой оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций.

Задачи изучения дисциплины:

- понятие и классификацию инвестиций;
- роль инвестиций в социально-экономическом развитии;
- источники и методы финансирования реальных инвестиций;
- методику оценки стоимости инвестируемого капитала;
- методику оценки эффективности инвестиционных проектов в форме капиталовложений;
- особенности инвестирования в различные финансовые инструменты;
- оценку эффективности финансовых инвестиций.

1.2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОП

Дисциплина относится к группе дисциплин «Базовые дисциплины» (Б1.Б. 23). Является, для студентов специальности «Финансовый менеджмент» одной из основных. Она взаимосвязана с курсами: «Статистика», «Налоги и налогообложение», «Бухгалтерский учёт», «Экономика фирмы», «Управленческий учёт», «Стратегический менеджмент», «Финансовый менеджмент»

1.3. Объем дисциплины (модуля) с указанием трудоемкости всех видов учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы), 108 часов.

Очная форма

Виды занятий	Распределение по семестрам	Всего часов
	7 семестр	
Общая трудоемкость		108
Аудиторные занятия, в т.ч.	54	54
лекционные (ЛК)	18	18
практические (семинарские) (ПЗ, СЗ)	36	36
лабораторные (ЛР)	0	0
Самостоятельная работа студентов (СРС)	54	54
Форма промежуточной аттестации в семестре	Зачет	0
Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП)	КР	

Заочная форма

Виды занятий	Распределение по семестрам	Всего часов
	8 семестр	
Общая трудоемкость		108
Аудиторные занятия, в т.ч.	14	14
лекционные (ЛК)	6	6
практические (семинарские) (ПЗ, СЗ)	8	8
лабораторные (ЛР)	0	0
Самостоятельная работа студентов (СРС)	94	94
Форма промежуточной аттестации в семестре	Зачет	0
Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП)	КР	

2. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Индекс компетенции	Содержание компетенции
ПК - 4	Умением 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.
ПК -15	Умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.
ПК 16	Владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учётом роли финансовых рынков и институтов.

Планируемые результаты обучения по дисциплине для последовательного достижения уровней сформированности компетенций

Результат обучения	
Знать	Пороговый: понятие, классификацию и роль инвестиций, определение цены капитала, основы методики оценки экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций при принятии инвестиционных решений, понятие и функции инвестиционного портфеля.
	Стандартный: теорию инвестиционной деятельности, методики: определения цены инвестируемого капитала, анализа рыночных и специфических рисков для оценки экономической эффективности инвестиционных проектов в различных отраслях народного хозяйства и оценки экономической эффективности инвестирования в финансовые инструменты; современные методики портфельного инвестирования
	Эталонный: теорию инвестиционной деятельности, методики: определения цены инвестируемого капитала, анализа рыночных и специфических рисков для оценки экономической эффективности инвестиционных проектов в различных отраслях народного хозяйства, оценку экономической эффективности инвестирования в финансовые инструменты; современные методики: портфельного инвестирования и инвестирования в производные финансовые инструменты.
Уметь	Пороговый: рассчитывать цену капитала, количественные показатели рисков инвестиционных проектов, определять эффективность реальных инвестиций в условиях неопределённости и реализованную эффективность финансовых инвестиций.
	Стандартный: рассчитывать цену капитала, количественные показатели рисков инвестиционных проектов, анализировать качественные показатели и определять эффективность инвестирования в условиях неопределённости в инвестиционный проект, формировать портфель и оценивать эффективность инвестирования в акции и облигации.
	Эталонный: рассчитывать цену капитала, количественные показатели рисков инвестиционных проектов, анализировать качественные показатели и определять эффективность инвестирования в условиях неопределённости в инвестиционный проект, формировать портфель и анализировать соответствие его доходности риску, оценивать эффективность инвестирования в первичные и производные финансовые инструменты.

Владеть	Пороговый: методикой оценки экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций.
	Стандартный: методикой оценки экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций в условиях неопределённости, современными методами формирования инвестиционного портфеля.
	Эталонный: методикой оценки экономической эффективности реальных инвестиций в условиях неопределённости и в соответствии с официальными методическими рекомендациями, первичных и производных финансовых инструментов, современными методами формирования портфеля и оценкой эффективности портфельного инвестирования.

3. Содержание дисциплины

3.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Наименование раздела	Всего часов	Аудиторные занятия			СРС
				ЛК	ПЗ(СЗ)	ЛР	
1	1	Понятие, классификация инвестиций.	7	2	2		3
	2	Инвестиционный рынок.	6		2		4
2	3	Финансирование инвестиционного процесса.	10	2	4		4
	4	Инвестиционный проект.	8	2	2		4
	5	Денежные потоки инвестиционного проекта.	8		4		4
	6	Функции сложного процента	8	2	2		4
	7	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.	10	2	4		4
3	8	Финансовые инвестиции.	8	2	2		4
	9	Оценка эффективности инвестирования в финансовые инструменты	8		4		4
	10	Портфельные инвестиции	8	2	2		4
	11	Классификация и показатели оценки инвестиционных рисков.	8	2	2		4

	12	Формирование портфеля финансовых инвестиций	6		2		4
	13	Производные ценные бумаги	8	2	2		4
4	14	Особенности инвестиционной деятельности в России на современном этапе.	5		2		3
Итого			108	18	36	0	54

Заочная форма

Модуль	Номер раздела	Наименование раздела	Всего часов	Аудиторные занятия			СРС
				ЛК	ПЗ(СЗ)	ЛР	
1	1	Понятие, классификация инвестиций	6				6
	2	Инвестиционный рынок	11				11
2	3	Финансирование инвестиционного процесса	8	2			6
	4	Инвестиционный проект	8	2			6
	5	Денежные потоки инвестиционного проекта.	8	2			6
	6	Функции сложного процента	13		2		11
	7	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.	8		2		6
3	8	Финансовые инвестиции.	6				6
	9	Оценка эффективности инвестирования в финансовые инструменты.	8		2		6
	10	Портфельные инвестиции	6				6
	11	Классификация и показатели оценки инвестиционных рисков.	6				6
	12	Формирование портфеля финансовых инвестиций	8		2		6
	13	Производные ценные бумаги	6				6
4	14	Особенности инвестиционной деятельности в России на современном этапе	6				6
Итого			108	6	8	0	94

3.2. Лекционные занятия

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание лекционных занятий
1	1	Экономическое содержание, роль и классификация инвестиций.
2	3	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса.
	4	Инвестиционный проект: понятие, классификация, фазы и элементы.
	6	Функции сложного процента.
	7	Методика расчёта показателей по оценке эффективности инвестиционных проектов.
3	8	Понятие, роль, классификация и правовое регулирование финансовых инвестиций.
	10	Портфельные инвестиции.
	11	Понятие, классификация и показатели оценки инвестиционных рисков финансовых инвестиций.
	13	Производные ценные бумаги.

Заочная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание лекционных занятий
2	3	Финансирование инвестиционного проекта
	4	Инвестиционный проект: понятие, классификация, фазы и элементы
	5	Денежные потоки инвестиционного проекта

3.3. Практические (семинарские) занятия

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание практических(семинарских) занятий
1	1	Понятие, классификация инвестиций.
	2	Инвестиционный рынок.
2	3	Финансирование инвестиционного процесса. Цена инвестируемого капитала
	4	Инвестиционный проект. Денежные потоки инвестиционного проекта.
	5	Расчёт денежного потока от операционной деятельности. Расчёт денежного потока от финансовой и инвестиционной деятельности.
	6	Решение задач по функциям сложного процента.
	7	Методика расчёта показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учётом риска и инфляции.
3	8	Финансовые инвестиции. Инвестиционные качества ценных бумаг.
	9	Оценка эффективности инвестирования в акции. Оценка эффективности инвестирования в облигации.
	11	Решение задач по количественному определению инвестиционных рисков.

	12	Экономическое назначение и классификация портфельных инвестиций: теория Г. Марковица. Формирование портфеля ценных бумаг на основе теории У Шарпа
	13	Оценка экономической эффективности инвестирования в производные ценные бумаги.
4	14	Особенности инвестиционной деятельности в России на современном этапе.

Заочная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание практических(семинарских) занятий
2	6	Решение задач по функциям сложного процента.
	7	Оценка эффективности инвестиционных проектов.
3	9	Оценка эффективности финансовых инвестиций
	12	Формирование портфеля на основе теории У. Шарпа.

3.4. Лабораторные занятия

3.5. Организация самостоятельной работы

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание материала выносимого на самостоятельное изучение	Виды самостоятельной работы
1	1	Понятие, классификация инвестиций	Подготовка сообщений и докладов
1	2	Инвестиционный рынок	Составление и заполнение таблиц (обобщающих.) по изученному источнику

2	3	Финансирование инвестиционного процесса	Выполнение исследовательских заданий в индивидуальных формах
2	4	Инвестиционный проект	Реферативное изложение (написание реферата-конспекта)
2	5	Денежные потоки инвестиционного проекта	Реферативное изложение (написание реферата-конспекта)
2	6	Функции сложного процента	Решение ситуационных задач
2	7	Оценка эффективности инвестиционных проектов.	Решение ситуационных задач
3	8	Финансовые инвестиции.	Составление и заполнение таблиц
3	9	Оценка эффективности финансовых инвестиций	Решение ситуационных задач
3	10	Портфельные инвестиции.	Решение ситуационных задач
3	11	Оценка инвестиционных рисков	Решение ситуационных задач
3	12	Формирование портфеля финансовых инвестиций	Решение ситуационных задач
3	13	Производные ценные бумаги	Решение ситуационных задач
4	14	Особенности инвестиционной деятельности в России на современном этапе.	Реферативное изложение (написание реферата-конспекта.)

Заочная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание материала выносимого на самостоятельное изучение	Виды самостоятельной работы
1	1	Понятие, классификация инвестиций.	подготовка опорного конспекта
1	2	Инвестиционный рынок	составление и заполнение таблиц по изученному источнику
2	3	Финансирование инвестиционного процесса.	подготовка опорного конспекта
2	4	Инвестиционный проект.	подготовка опорного конспекта
2	5	Денежные потоки инвестиционного проекта.	подготовка опорного конспекта
2	6	Функции сложного процента.	решение ситуационных задач

2	7	Оценка эффективности инвестиционных проектов.	решение ситуационных задач
3	8	Финансовые инвестиции.	подготовка опорного конспекта
3	9	Оценка эффективности финансовых инвестиций	решение ситуационных задач
3	10	Портфельные инвестиции.	подготовка опорного конспекта
3	11	Инвестиционные риски, качественные и количественные показатели.	Инвестиционные риски
3	12	Формирование портфеля финансовых инвестиций.	решение ситуационных задач
3	13	Производные ценные бумаги.	подготовка опорного конспекта
4	14	Особенности инвестиционной деятельности в России на современном этапе.	подготовка опорного конспекта

4. Интерактивные формы образовательных технологий

Модуль	Номер раздела	Вид учебных занятий	Образовательные технологии	Количество часов
1	1	Практ. занятие	Учебная дискуссия «Анализ инвестиционной деятельности Забайкальского края»	2
2	3	Практ. занятие	Решение ситуационных задач по определению цены инвестируемого капитала.	2
2	7	Практ. занятие	Решение ситуационных задач по оценке эффективности инвестиционных проектов с учётом риска и инфляции.	2
3	8	Практ. занятие	Учебная дискуссия Анализ причин слабого развития рынка ценных бумаг.	2
3	9	Практ. занятие	Решение ситуационных задач по оценке эффективности инвестирования в акции.	2
3	9	Практ. занятие	Решение ситуационных задач по оценке эффективности инвестирования в облигации.	2
3	11	Практ. занятие	Решение ситуационных задач по количественному определению риска инвестирования в финансовые инструменты.	2

3	12	Практ. занятие	Решение ситуационных задач по формированию портфеля на основе теории Г. Марковица, У. Шарпа	2
---	----	----------------	---	---

5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Основная литература

6.1.1. Печатные издания

1. Инвестиции: учебник / А. Ю. Андрианов [идр.]; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ТК Велби: Проспект, 2010. - 592 с.
2. Инвестиции: учебник / под ред. Г.П. Подшиваленко. – 2 – е изд., – Москва: Кнорус, 2009. – 496 с.
3. Инвестиции: учебник / под ред. В.В. Ковалёва, В.В. Иванова, В.А. Лялина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Велби; «Проспект», 2012. –592 с.

6.1.2. Издания из ЭБС

1. Сергеев, Иван Васильевич. Инвестиции: Учебник и практикум / Сергеев Иван Васильевич; Сергеев И.В., Веретенникова И.И., Шеховцов В.В. – 3-е изд. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 314. – (Бакалавр. Прикладной курс). – ISBN 978-5-534-03160-7: 97.46. Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431>
2. Кузнецов, Борис Тимофеевич. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум/ Кузнецов Борис Тимофеевич; Кузнецов Б.Т. – 2-е изд. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 361. – (Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-02215-110:57 Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650>

6.2. Дополнительная литература

6.2.1. Печатные издания

1. Асламов С.В. Экономическая оценка реальных инвестиций: Учебное пособие/ С.В Асламов. – Забайкал. Гос. универ. Чита; ЗабГУ, 2015. – 300с.
2. Игонина, Людмила Лазаревна. Инвестиции: учеб. пособие / Игонина Людмила Лазаревна; под ред. В.А. Слепова. - Москва: Экономистъ, 2003. - 478 с.
3. Инвестиции: учебник / А. Ю. Андрианов [и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев [и др.]. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ТК Велби: Проспект, 2007. - 584 с.

6.2.2. Издания из ЭБС

1. Аскинадзи, Виктор Михайлович. Инвестиции. Практикум: Учебное пособие / Аскинадзи Виктор Михайлович; Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 399. – (Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-8082-0: 120.39. Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/book/11F6282F-27DE-4466-B212-68A5F4AAF002>
2. Касьяненко, Татьяна Геннадьевна. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / Касьяненко Татьяна Геннадьевна; Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 560. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-9546-6:163/80 Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/book/DE78BEF3-8AC0-4B09-83B9-7AD9B1B1860C>

6.3. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. Министерство финансов Российской Федерации <http://www.minfin.ru/>
2. Министерства экономики Забайкальского края <http://www.economy.e-zab.ru>.
3. Московская межбанковская валютная биржа <http://www.micex.ru/online>
4. Комплекс компьютерных программ «Гарант», «Консультант +», «Кодекс».

7. Перечень программного обеспечения

Программное обеспечение общего назначения: ОС Microsoft Windows, Microsoft Office, ABBYY FineReader, ESET NOD32 Smart Security Business Edition, Foxit Reader, АИБС "МераПро".

Программное обеспечение специального назначения: СТМ-Финансы

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

672039, г. Чита, ул. Баргузинская, 49 а

номер 02-02 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

В учебной аудитории проводятся лекционные и практические занятия с обучающимися очной и заочной форм обучения в соответствии с учебными планами, календарными учебными графиками и расписанием занятий; групповые и индивидуальные консультации; текущая, промежуточная аттестация и др.

Комплект специальной учебной мебели. Доска аудиторная меловая. Доска аудиторная маркерная.

Мультимедийное оборудование: ноутбук, переносной проектор, переносной экран.

672039, г. Чита, ул. Баргузинская, 49 а

номер 02-201

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной и итоговой аттестации

Кабинет менеджмента

Комплект специальной учебной мебели, трибуна, доска маркерная, доска меловая, ноутбук, мультимедийный проектор, экран

672039, г. Чита, ул. Баргузинская, 49 а

номер 02-203 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Комплект специальной учебной мебели, трибуна, доска маркерная, доска меловая, Материально техническое оснащение аудитории (не закрепленное за конкретной учебной аудиторией)

- комплект мобильного оборудования, который организован в виде мобильного передвижного многофункционального комплекса (устанавливается в аудитории по заявке преподавателя): ноутбук, мультимедийный проектор, экран и др.

672039, г. Чита, ул. Баргузинская, 49 а

Номер 02-204

Учебная аудитория предназначена для курсового проектирования (выполнения курсовых работ), научно-исследовательской работы, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной и государственной итоговой аттестации.

Комплект специальной учебной мебели, ПК-8 шт., доска маркерная, жалюзи.

Доступ к сети интернет и обеспечение доступа в электронно-образовательную среду организации.

672039, г. Чита, ул. Баргузинская, 49 а

Номер 02-212

Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования
Жалюзи - 1шт.
Стол двухтумбовый - 1шт.
Стол угловой - 1шт.
ПК - 1шт.
Кресло оператора - 2шт.
Стол компьютерный - 1шт.
Приставка к угловому столу - 1шт.
Приставка к столу - 2шт.
Принтер - 1шт.
Стул ИЗО - 1шт.
Кресло - 1шт.
Тумба для чайных принадлежностей - 1шт.
Холодильник - 1шт.
Шкаф книжный - 1шт.
Шкаф платяной – 1шт.
Доступ к сети интернет и обеспечение доступа в электронно-образовательную среду организации.
672039, г. Чита, ул. Баргузинская, 49 а
номер 02-211

Компьютерный класс.
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы.
Лаборатория информационных технологий в профессиональной деятельности
Комплект специальной учебной мебели. Доска аудиторная меловая. Доска аудиторная маркерная, кондиционер, ПК-24 шт., жалюзи, решётка, вешалка
Доступ к сети интернет и обеспечение доступа в электронно-образовательную среду организации.

г. Чита, ул. Баргузинская, 49а, номер 02-09.
Читальный зал научной библиотеки
Абонемент экономической литературы научной библиотеки ЗабГУ.
Помещение для выполнения курсового и дипломного проектирования (выполнения курсовых и выпускных квалификационных работ) и научно-исследовательских работ.
Комплект специальной учебной мебели (10 посадочных мест), ПК-4шт.,
Стеллаж книжный (узкий), Стеллаж книжный (широкий), Тумба приставная к столу, Стол одностумбовый, Стеллаж, Каталожные ящики, Стул ИЗО, Тумба кафедральная, Стеллаж выставочный,
Стол угловой, Стол компьютерный
Доступ к сети Интернет и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду организации

9. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Для успешного освоения дисциплины необходимы устойчивые знания теории, полученные в лекционном курсе и в процессе самостоятельной работы. Умения применять теоретические знания отрабатываются на практических занятиях. Все темы предлагаемого курса взаимосвязаны и представляют единую систему инвестиционного анализа, которая опирается на знания, полученные при изучении: микроэкономики, статистики, математики, бухгалтерского учёта. Все основные расчёты учитывают теорию временной стоимости денег. Поэтому требуют знаний: функций сложного процента, методики корректировки денежных потоков для учёта влияния инфляции. Успешное освоение дисциплины требует большого объёма самостоятельной работы: усвоение тем, полностью выносимых на самостоятельное изучение, в соответствии с рекомендациями преподавателя, работа с периодическими изданиями, решение ситуационных задач и работа в электронном каталоге библиотеки ЗабГУ.

Разработчик/группа разработчиков: Асламов Сергей Владимирович- доцент кафедры менеджмент

**Рассмотрена на заседании кафедры
(протокол от 01.09.2017 г. № 1)**