

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Орский гуманитарно-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования «Оренбургский государственный университет»
(Орский гуманитарно-технологический институт (филиал) ОГУ)

Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Заместитель директора
по учебно-методической
работе  Н.И. Тришкина
«26» сентября 2018 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б.1.В.ОД.4 Инвестиционный анализ»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.02 Менеджмент

(код и наименование направления подготовки)

Финансовый менеджмент

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

Программа прикладного бакалавриата

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная, Заочная

Год начала реализации программы (набора)

2019

г. Орск 2018

**Рабочая программа дисциплины «Б.1.В.ОД.4 Инвестиционный анализ» /сост.
Р.С. Видищева - Орск: Орский гуманитарно-технологический институт (филиал) ОГУ,
2018**

Рабочая программа предназначена студентам очной формы обучения по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

© Видищева Р.С., 2018
© Орск: Орский
гуманитарно-
технологический институт
(филиал) ОГУ, 2018

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель (цели) освоения дисциплины:

формирование у студентов современного предпринимательского мышления и получение студентами глубоких знаний о современных инвестиционных аспектах предпринимательской деятельности, их методологии и инструментарии, а также способностей решать разнообразные проблемы управления предприятием с использованием современных аналитических приемов и средств.

Задачи:

- помочь студентам овладеть системой знаний о сути инвестиционной деятельности предприятия, содержаниях и особенностях форм и отдельных процессов в инвестиционной деятельности, о формах и экономических методах эффективного управления инвестиционной деятельностью предприятия.
- помочь студентам разобраться в таких основополагающих понятиях как инвестиции, инвестиционный потенциал и климат предприятий, инвестиционная привлекательность и эффективность инвестиций.
- формирование у студентов современного предпринимательского мышления и способностей решать разнообразные проблемы управления предприятием с использованием современных аналитических приемов и средств.
- увязать инвестиционный выбор предприятий со стратегией и долгосрочным финансовым показателем – стоимостью.
- ознакомить студентов с современной базой проведения анализа эффективности инвестиционных проектов как отдельно реализуемых, так и встраиваемых в систему инвестиционного планирования предприятий, увязанную с выбранной стратегией
- дать представление о методических рекомендациях государственных ведомств РФ по оценке эффективности инвестиционных решений
- сформировать целостную систему знаний в области проведения анализа :
 - 1) по оценке отдельных проектов инвестирования в реальные активы,
 - 2) по построению портфеля инвестиций,
 - 3) по ранжированию (сравнительной оценке) проектов в портфеле с учетом различных ограничений,
 - 4) по выбору между взаимоисключающими (альтернативными) проектами,
 - 5) по оценке влияния финансовых решений на эффективность и устойчивость проектов
- дать навыки работы с информационными базами данных, необходимых для аналитической работы по оценке и управлению инвестиционными проектами, научить формировать базовые параметры оценки проектов (прогнозные денежные потоки, пристоные денежные потоки, необходимые инвестиции, параметры риска),
- научить современным методам проведения анализа риска инвестиционного проекта (портфельный подход к риску проекта) и корректировки оценки эффективности на производственный и финансовый риски
- ознакомить с новыми, только завоевывающими популярность, подходами к оценке проектов с учетом управленческой гибкости (модели реальных опционов)
- дать навыки проведения компьютерного моделирования реализуемости проекта и оценки чувствительности его к факторам риска.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.В.ОД.5 Исследование систем управления, Б.1.В.ОД.14 Финансовое планирование, Б.1.В.ОД.15 Инвестиционная деятельность*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p><u>Знать:</u> способы и методы ведения инвестиционной деятельности предприятий</p> <p><u>Уметь:</u> - выявлять и систематизировать совокупность основных характеристик инвестиционной деятельности, - применять на практике методы и способы оценки эффективности инвестиционной деятельности, - оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании; - учитывать влияние инфляции при оценке инвестиционных проектов.</p> <p><u>Владеть:</u> - методами расчетобоснования экономической эффективности инвестиционных проектов</p>	<p>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</p>
<p><u>Знать:</u> - совокупность основных характеристик и аналитических показателей различных аспектов инвестиционной деятельности предприятия,</p> <p><u>Уметь:</u> - применять количественные и качественные методы анализа при принятии инвестиционных решений</p> <p><u>Владеть:</u> - методами расчетуровня инвестиционного потенциала организации</p>	<p>ПК-11 владением навыками анализа информации о функционировании системы внутреннего документооборота организации, ведения баз данных по различным показателям и формирования информационного обеспечения участников организационных проектов</p>
<p><u>Знать:</u> - специальную экономическую терминологию,</p> <p><u>Уметь:</u> - анализировать реальные события и финансово-экономические отношения, возникающие в процессе функционирования предприятия</p> <p><u>Владеть:</u> - методами расчетпоказателей управления конкретными инвестиционными процессами, экономической эффективности управления инвестиционными ресурсами и системы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации).</p>	<p>ПК-15 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>
<p><u>Знать:</u> выявлять перспективы дальнейшего роста и инвестиционного развития организации.</p> <p><u>Уметь:</u> - анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам анализа эффективности инвестиций;</p>	<p>ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и</p>

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
- владеть методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков Владеть: - методами расчетов показателей экономической эффективности управления инвестиционными ресурсами	институтов
Знать: научно обосновывать перспективы дальнейшего роста и инвестиционного развития организации. Уметь: иметь объективный взгляд на применение результатов анализа в практической работе. Владеть: - методами оценки системы управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации).	ПК*-7 Владеет навыками разработки инвестиционных бизнес-проектов

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 академических часов).

а) Очная форма обучения

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	6 семестр	всего
Общая трудоёмкость	144	144
Контактная работа:	37,25	37,25
Лекции (Л)	22	22
Практические занятия (ПЗ)	14	14
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа:	106,75	106,75
- самостоятельное изучение разделов: Система государственного регулирования инвестиционной деятельности	16	16
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	66,75	66,75
- подготовка к практическим занятиям;	15	15
- подготовка к рубежному контролю.	9	9
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	экзамен	

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Сущность, основные понятия и задачи инвестиционного менеджмента	15	2	1	-	12
2	Виды, задачи и функции инвестиций	15	2	1	-	12

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
3	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия	15	2	1	-	12
4	Содержание и информационная база инвестиционного анализа	15	2	1	-	12
5	Организационные формы и средства инвестиционного анализа	15	2	2	-	11
6	Инвестиционные ресурсы в деятельности предприятий	15	2	2	-	11
7	Инвестиционная привлекательность предприятия и методы ее определения	18	2	2	-	14
8	Управление инвестиционными проектами и методы оценки их эффективности и риска	18	4	2	-	12
9	Портфельное инвестирование и оценка ценных бумаг	18	4	2	-	12
	Итого:	144	22	14	-	108
	Всего:	144	22	14	-	108

б) Заочная форма обучения

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	5 семестр	6 семестр	всего
Общая трудоёмкость	72	72	144
Контактная работа:	6	5,5	11,5
Лекции (Л)	2	2	4
Практические занятия (ПЗ)	4	2	6
Консультации		1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)		0,5	0,5
Самостоятельная работа:	66	66,5	132,5
- контрольная работа	2	2	4
- самостоятельное изучение разделов:			
- Сущность, основные понятия и задачи инвестиционного менеджмента	2	2	4
- Виды, задачи и функции инвестиций	4	4	8
- Организационные формы и средства инвестиционного анализа	4	4	8
- Инвестиционные ресурсы в деятельности предприятий	4	4	8
- Инвестиционная привлекательность предприятия и методы ее определения	4	4	8
- Портфельное инвестирование и оценка ценных бумаг	4	4	8
- Система государственного регулирования инвестиционной деятельности	4	4	8
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	24	24,5	48,5
- подготовка к практическим занятиям;	5	5	10
- подготовка к рубежному контролю.	9	9	18
Вид итогового контроля (зачет, экзамен,		экзамен	

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	5 семестр	6 семестр	всего
дифференцированный зачет)			

Разделы дисциплины, изучаемые в 5 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Сущность, основные понятия и задачи инвестиционного менеджмента	13	-	-	-	13
2	Виды, задачи и функции инвестиций	13	-	-	-	13
3	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия	13	2	2	-	9
4	Содержание и информационная база инвестиционного анализа	13	-	2	-	11
5	Организационные формы и средства инвестиционного анализа	20	-	-	-	20
	Итого:	72	2	4	-	66

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
6	Инвестиционные ресурсы в деятельности предприятий	13	-	-	-	13
7	Инвестиционная привлекательность предприятия и методы ее определения	13	-	-	-	13
8	Управление инвестиционными проектами и методы оценки их эффективности и риска	13	2	2	-	9
9	Портфельное инвестирование и оценка ценных бумаг	13	-	-	-	13
10	Система государственного регулирования инвестиционной деятельности	20	-	-	-	20
	Итого:	72	2	2	-	68
	Всего:	144	4	6	-	134

4.2 Содержание разделов дисциплины

Раздел 1 Сущность, основные понятия и задачи инвестиционного менеджмента.

Инвестиционный менеджмент как вид функционального менеджмента, как сложная социально-экономическая и производственно-технологическая система. В ходе изучения темы необходимо ознакомиться с составом и структурой системы инвестиционного менеджмента: его объектов, субъектов и подсистем.

Раздел 2 Виды, задачи и функции инвестиций

Виды инвестиций (капиталообразующие и финансовые) и их классификация. Задачи инвестиций. Функции инвестиций на государственном, отраслевом и частном уровнях. Понятие инвестиционного процесса, основные его стадии и исполнители. Закономерности развития инвестиционных процессов.

Раздел 3. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия

Инвестиции и их роль в развитии экономики. Особенности и разновидности инвестиций в реальном секторе экономики: организация новых производств, расширение, реконструкция, обновление, модернизация. Инвестиции в финансовый сектор экономики: депозитные вложения, государственные и региональные облигации, вторичные инструменты фондового рынка. Инвестиционная деятельность предприятия. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Раздел 4. Содержание и информационная база инвестиционного анализа

Цели и задачи инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа. Основные этапы развития инвестиционного анализа. Объекты инвестиционного анализа. Субъекты инвестиционного анализа. Методы и приемы инвестиционного анализа. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций Бизнес-план инвестиционного проекта, инвестиционная программа, технико-экономическое обоснование. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Роль научно-технической информации для инвестиционного анализа. Информация фондового рынка. Финансовая информация и источники ее получения. Особенности формирования производственной информации для целей инвестиционного анализа. Технический и фундаментальный анализ как источник финансовой информации для инвестиционного анализа. Функционально-стоимостной анализ. Необходимо обратить внимание на применяемые по функциям методы.

Раздел 5. Организационные формы и средства инвестиционного анализа

Необходимо изучить основные характеристики и факторы от которых зависит выбор организационной формы анализа инвестиционной деятельности предприятия. Инвестиции в инновации. Особо уделите внимание изучению деятельности венчурных организаций.

Раздел 6. Инвестиционные ресурсы в деятельности предприятий

Источники финансирования деятельности: собственные средства предприятия, средства местных и федерального бюджетов, формы иностранных инвестиций. Эмиссия ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Кредитование и возвратное финансирование деятельности. Схемы обеспечения предприятия кредитными инвестициями. Обоснование размера инвестиций и выбор источников финансирования.

Раздел 7. Инвестиционная привлекательность предприятия и методы ее определения

Понятие инвестиционной привлекательности предприятия. Анализ обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами. Анализ структуры активов. Анализ обеспеченности предприятия собственными оборотными активами. Оценка будущих денежных потоков : наращенный денежный поток. Обратная задача: дисконтированный денежный поток. Анализ финансовой деятельности предприятия. Анализ динамики и структуры прибыли. Оценка финансового состояния предприятия: ликвидности, платежеспособности, деловой активности, рентабельности, финансовой независимости и прочности. Оценка вероятности банкротства. Оценка номенклатуры выпускаемой продукции с точки зрения маржинального анализа. Оценка операционных и финансовых рисков в деятельности предприятия.

Раздел 8. Управление инвестиционными проектами и методы оценки их эффективности и риска

Сущность понятия инвестиционный проект, их классификация: по срокам, по размерам решаемых проблем, по Жизненный цикл проекта, его стадии (преинвестиционная и инвестиционная) и их этапы. Понятие и виды эффективности, экономическая полезность и эффективность проектов. Основные критерии оценки инновационных проектов. Основные методы и показатели оценки экономической эффективности инвестиционных проектов: расчет срока окупаемости инвестиций, рентабельность инвестиций, расчет дисконтированных потоков и чистой текущей стоимости. Оценка рисков инновационного проекта.

Раздел 9. Портфельное инвестирование и оценка ценных бумаг

Концепция риска, дохода и доходности. Понятие портфеля ценных бумаг и основные принципы его формирования. Структура портфеля. Содержание и типы инвестиционных портфелей. Стратегии инвестирования. Риск портфеля. Методы оценки доходности инвестиционных портфелей. Условия формирования оптимального инвестиционного портфеля. Модель Марковитца. Индексная модель У. Шарпа.

Тема 10. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности

Концепция государственной инвестиционной политики РФ до 2020 года, сущность понятий федеральные целевые программы и программы технологического развития. Далее необходимо ознакомиться с прямыми и косвенными методами государственной поддержки инвестиционной деятельности. К первым относятся прямое финансирование из бюджета, формирование благоприятного инвестиционного климата и инфраструктуры, система правового регулирования.

4.3 Практические занятия (семинары)

а) Очная форма обучения

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1,2,3	5	Организационные формы и средства инвестиционного анализа	6
4,5,6	6	Инвестиционные ресурсы в деятельности предприятий	6
7,8,9	7	Инвестиционная привлекательность предприятия и методы ее определения	6
10,11	8	Управление инвестиционными проектами и методы оценки их эффективности и риска	6
			24

б) Заочная форма обучения

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	3	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия	2
2	7	Инвестиционная привлекательность предприятия и методы ее определения	2
3	8	Управление инвестиционными проектами и методы оценки их эффективности и риска	2
			6

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035) (30.01.2017).

2. Беляев, Ю.М. Инновационный менеджмент : учебник / Ю.М. Беляев ; под ред. А.Е. Илларионовой. - М. : Дашков и Ко, 2016. - 220 с. - («Учебные издания для бакалавров»). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02070-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135036](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135036) (30.01.2017).

3. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготов-ка и оценка инвестиций в реальные активы. [Электронный ресурс]: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов– М.: ИНФРА-М, 2017. – 320 с. –(Высшее образование: Бакалавриат) – ISBN 978-5-16-004656-0. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=774407>

5.2 Дополнительная литература

1. Герасименко, А.В. Финансовая отчётность для руководителей и начинающих специалистов / А.В. Герасименко ; под ред. М. Савиной. - 5-е изд. - М. : Альпина Паблишер, 2016. - 432 с. : схем., табл., ил. - ISBN 978-5-9614-4660-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=269966](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=269966) (30.01.2017).

5.3 Периодические издания

1. Вопросы экономики

5.4 Интернет-ресурсы

5.4.1. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Библиотека Гумер - <https://www.gumer.info/>
2. ГАРАНТ – <http://www.garant.ru/>
3. КонсультантПлюс – <http://www.consultant.ru/>

5.4.2. Тематические профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. [Библиотека управления](https://www.cfin.ru/) – <https://www.cfin.ru/>
2. Федеральный образовательный портал: Экономика. Социология. Менеджмент. – <http://ecsocman.hse.ru/>
3. [Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Менеджмент и организация управления](http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.76.2) – http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.76.2
4. [Консалтер.ру](http://www.konsalter.ru/biblioteka/) – <http://www.konsalter.ru/biblioteka/>

5.4.3. Электронные библиотечные системы

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» – <http://www.biblioclub.ru/>
2. ЭБС Znanium.com – <https://znanium.com/>

5.4.4. Дополнительные Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации - <http://www.minfin.ru>.
2. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации - <http://www.economy.gov.ru>.
3. Официальный сайт Банка России (ЦБ): www.cbr.ru
4. Информация по кредитным организациям - www.cbr.ru/credit
5. Справочник банков России - rubanker.ru
6. Библиотеки России - <http://www.cnb.dvo.ru/links.htm>

7. Большой энциклопедический словарь -

<http://www.aci.aha.ru/ALL/VOC/index.htm>

8. Сайт Федеральной службы по финансовым рынкам - www.fcsm.ru

9. Информационное агентство «Финмаркет» - <http://www.finmarket.ru>

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

Тип программного обеспечения	Наименование	Схема лицензирования, режим доступа
Операционная система	Microsoft Windows	Подписка Enrollment for Education Solutions (EES) по государственному контракту: № 5Д/18 от 13.06.2018 г.
Офисный пакет	Microsoft Office	
Интернет-браузер	Internet Explorer	Является компонентом операционной системы Microsoft Windows
	Opera	Бесплатное ПО, http://www.opera.com/ru/terms
	Mozilla Firefox	Свободное ПО, https://www.mozilla.org/en-US/foundation/licensing/
	Google Chrome	Бесплатное ПО, http://www.google.com/intl/ru/policies/terms/
Мультимедийный плеер	Windows Media Player	Является компонентом операционной системы Microsoft Windows
Просмотр и печать файлов в формате PDF	Adobe Reader	Бесплатное ПО, http://www.adobe.com/ru/legal/terms.html
Информационно-правовая система	ГАРАНТ	Комплект для образовательных учреждений по договору: ➤ № 2454/2-44/18 от 02.04.2018 г.; сетевой доступ
	Консультант Плюс	Комплект для образовательных учреждений по договору № 337/12 от 04.10.2012 г., сетевой доступ
Программа для оптического распознавания символов	ABBYY FineReader	Лицензионный сертификат от 14.12.2009 г., лицензия на рабочее место

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет», и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Орского гуманитарно-технологического института (филиала) ОГУ (ауд. № 1-318, № 2-311, № 4-307).

Наименование помещения	Материально-техническое обеспечение
Учебные аудитории: - для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, - для групповых и индивидуальных консультаций;	Учебная мебель, классная доска, мультимедийное оборудование (проектор, экран, ноутбук с выходом в сеть «Интернет»)

- для текущего контроля и промежуточной аттестации	
Помещение для самостоятельной работы обучающихся, для курсового проектирования (выполнения курсовых работ)	Учебная мебель, компьютеры (3) с выходом в сеть «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Орского гуманитарно-технологического института (филиала) ОГУ, программное обеспечение

Для проведения занятий лекционного типа используются следующие наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядные пособия:

- презентации к курсу лекций.

