

ЕЛЕЦКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ им. И.А. БУНИНА



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционный анализ

Направление подготовки: 21.03.02 Землеустройство и кадастры

Направленность (профиль): землеустройство и кадастры

Квалификация (степень): бакалавр

Форма обучения: заочная

Институт: агропромышленный

Кафедра: экономики, экономического анализа и менеджмента им. Н.Г. Нечаева

	очная форма	очно-заочная форма	заочная форма
Курс			5
Семестр/триместр			10

Лекции			-
Лабораторные занятия			-
Практические (семинарские) занятия			6
Консультации			2
Форма(ы) промежуточной аттестации			Зачет - 0,2
Контроль			
Самостоятельная работа			65,8

Всего часов: 72

Трудоемкость: 2 зачетных единицы

Разработчик рабочей программы:

кандидат экономических наук, доцент М.И.Шепелев

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель изучения дисциплины:

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у студентов современного комплекса знаний в области аналитики инвестиционной деятельности современных предприятий, привитие навыков практических расчетов коммерческой эффективности инвестиций.

Задачи изучения дисциплины:

- Ознакомить студентов с историей развития, предметом и методом инвестиционного анализа как науки и области менеджмента финансов, учета и аудита.
- Определить роль и место экономической оценки инвестиционных проектов в системе управления предприятием и инвестиционной деятельностью.
- Определить основные проблемы, решаемые субъектами инвестиционной деятельности с помощью экономической оценки инвестиционных проектов.
- Проанализировать основные подходы к анализу, оценке и отбору для финансирования реальных и финансовых инвестиционных проектов.

Место дисциплины в структуре ОПОП: реализуется в рамках вариативной части блока Б1.

Планируемые результаты обучения по дисциплине:

Код компетенции	Индикаторы компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ОК-3. Способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	знает: <ul style="list-style-type: none">- закономерности и этапы экономического развития общества, основные события и процессы мировой и отечественной экономической истории;- основные экономические понятия и категории, закономерности развития экономической системы, общества, мышления;- основные нормативные правовые документы;- основные понятия и модели неоклассической и институциональной микроэкономической теории, макроэкономики и мировой экономики;- основные макроэкономические показатели и принципы их расчета;- источники финансирования инвестиционной деятельности;- методы оценки эффективности	Знает: <ul style="list-style-type: none">- основные методы оценки эффективности инвестиций;- источники финансирования инвестиционных проектов;- основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа;- особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов;- основные методы предотвращения и снижения рисков финансово-

	<p>инвестиционных проектов и принципы отбора инвестиционных проектов для финансирования;</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы снижения инвестиционного риска; - методы принятия инвестиционных решений в организации; <p>основные направления инвестиционного анализа;</p> <ul style="list-style-type: none"> - приемы проведения финансовых расчетов в инвестиционном анализе; - методы инвестиционного анализа, которые применяются на разных этапах и направлениях оценки инвестиционного проекта; - особенности оценки инвестиций в условиях инфляции, неопределенности и риска; - экономическую сущность, количественные и качественные характеристики экономических явлений и процессов, протекающих в отраслях народного хозяйства, связанных с использованием земельных ресурсов; характер их взаимосвязей; - факториальную зависимость при развитии общей экономической системы; - основы математической статистики; - методы математического программирования и моделирования. 	<p>хозяйственной деятельности организации;</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные проявления влияния внешних факторов на оценку реализации инвестиционных проектов и программ.
	<p>умеет:</p> <p>применять понятийно–категориальный аппарат, основные законы экономической теории в профессиональной деятельности;</p> <p>ориентироваться в экономических явлениях и процессах, происходящих в мире, уметь их анализировать;</p> <p>применять методы и средства познания для интеллектуального развития, повышения культурного уровня, профессиональной компетентности;</p> <p>ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности;</p> <p>использовать правовые нормы в профессиональной и общественной деятельности;</p>	<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять расчеты, связанные с оценкой эффективности и реализуемости инвестиционного проекта; - использовать основные подходы к оценке риска инвестиционных проектов и программ; - анализировать структуру капитала проектов и оптимизировать ее; - принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов

	<p>проводить анализ отрасли (рынка), используя экономические модели;</p> <p>использовать экономический инструментарий для анализа внешней и внутренней среды бизнеса (организации);</p> <p>использовать методы оценки для определения эффективности инвестиционных проектов;</p> <p>оценивать риски инвестиционных проектов;</p> <p>обосновывать инвестиционные решения;</p> <p>анализировать состояние инвестиционного климата на уровне региона;</p> <p>использовать специальные методы, применяемые в мировой и отечественной практике в процессе анализа эффективности инвестиционного проекта;</p> <p>проводить обоснование наиболее оптимального варианта реальных и финансовых инвестиционных вложений организаций;</p> <p>использовать экономико-математические методы и модели, связанные с решением оптимизационных задач;</p> <p>применять экономико-статистические модели и функции при сборе и обработке информации (без данных) для целей землеустройства, земельного и городского кадастра, мониторинга земель.</p>	
--	--	--

	<p>владеет:</p> <p>навыками целостного подхода к анализу экономических проблем общества;</p> <p>навыками работы с оригинальными научными публикациями по экономической экономике;</p> <p>навыками поиска и использования информации, необходимой для осуществления экономического анализа;</p> <p>экономическими методами анализа поведения потребителей, производителей, собственников ресурсов и государства;</p> <p>навыками структурирования и разработки инвестиционных проектов;</p> <p>инструментами оценки социальной и экономической эффективности и уровня риска инвестиционных проектов;</p> <p>методами продвижения инвестиционных проектов и отбора их для финансирования;</p> <p>современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия;</p> <p>современной методикой построения экономических моделей;</p> <p>современными методами и техническими приёмами инвестиционного анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;</p> <p>навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений;</p> <p>решением оптимизационных задач с использованием методов линейного программирования;</p> <p>применением пакета прикладных программ при экономико-статистическом моделировании, сбором и обработкой данных;</p> <p>составлением оптимизационных экономико-математических моделей.</p>	<p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - алгоритмом оценки и управления рисками инвестиционных проектов; - формированием инвестиционного портфеля организации с учетом финансовых ограничений.
<p>ПК-4</p> <p>способность осуществлять мероприятия по реализации проектных решений по землеустройству и</p>	<p>Знать:</p> <p>инструментарий для решения задач исследовательского характера в сфере профессиональной деятельности по землеустройству;</p> <ul style="list-style-type: none"> - современные методики и технологии мониторинга земель и недвижимости; - основы разработки проектных, предпроектных и прогнозных материалов по использованию и охране земельных ресурсов и объектов 	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - законодательные и нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность организации; - отечественный и зарубежный опыт оценки экономической эффективности

кадастрам	<p>недвижимости;</p> <ul style="list-style-type: none"> - экономическое планирование и прогнозирование; - принципы управления земельными ресурсами, недвижимостью, кадастровыми и землеустроительными работами; - методологию, методы, приемы и порядок ведения Государственного кадастра недвижимости, мониторинга земель. 	инвестиций;
	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - находить организационно-управленческие решения в нестандартных условиях; - применять теоретические и экспериментальные исследования; - использовать методы исследовательской деятельности на основе изучения научно-технической информации; - осуществлять поиск и выбор инновационных решений отечественного и зарубежного опыта; - использовать знания современных географических и земельно-информационных систем; - разрабатывать содержание проектной документации; - применять знания об основах рационального использования земельных ресурсов; - использовать знание современных технологий, технической инвентаризации объектов капитального строительства и инженерного оборудования территории. 	<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять общепринятые методики инвестиционного анализа – методику ЮНИДО, международные стандарты оценки инвестиций, методические указания по оценке инвестиционных проектов и их отбору для финансирования – в практической деятельности хозяйствующего субъекта;
	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками проведения экспериментальных исследований, формирования инвестиционных проектов территориального планирования и землеустройства; использования методов землеустроительного и градостроительного проектирования; создания географических информационных систем и технологий обработки баз данных о состоянии земельных и природных ресурсов; кадастрового учета и оценки объектов недвижимости на основе современных информационных систем и технологий. 	<p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками расчета эффективности реальных и финансовых инвестиций; - методикой оценки экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом продолжительности его жизненного цикла;

II. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу

Очная форма обучения (не реализуется)

Очно-заочная форма обучения (не реализуется)

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование разделов и тем	Всего	Аудиторные занятия			Сам.раб.
			ЛК	ПЗ	ЛБ	
1.	Раздел 1. Оценка инвестиционных вложений в реальные активы	56		4		52
2.	Тема 1. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта	14		1		13
3.	Тема 2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	14		1		13
4.	Тема 3. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска	14		1		13
5.	Тема 4. Сравнительная эффективность проектов	14		1		13
6.	Модуль 2. Оценка инвестиционных вложений в финансовые активы	15,8		2		13,8
7.	Тема 5. Методы оценки эффективности финансовых вложений	15,8		2		13,8
13.	Зачет	0,2				
	ИТОГО:	72		6	-	65,8

III. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Текущая аттестация проводится в форме контрольной работы, теста, реферата.

Типовой вариант контрольной работы

Вариант 1.

Предприниматель покупает товар, за 700 тыс. руб., упаковывает и транспортирует его в другой город (стоимость упаковки 10 тыс. руб., транспортировки 60 тыс. руб.), где в течение 3-х месяцев предполагает продать его за 900 тыс. руб. Какова эффективность и доходность операции и насколько она оправдана, если банковская ставка составляет 25% годовых?

Покупка и запуск технологической линии требуют инвестиций в сумме 1 млн. руб. Начальный оборотный капитал формируется на первой стадии проекта и поддерживается в течение всего срока жизни проекта на постоянном уровне, равном 300 тыс. руб. Ожидаемая среднегодовая прибыль от осуществления проекта равна 400 тыс. руб. в год. Определить доходность проекта.

Примерный вариант учебно-контрольного теста

Инструкция: правильный ответ в тестах один.

1. К реальным инвестициям относятся вложения в:

- а) основные фонды;
- б) акции реального сектора экономики;
- в) уставный капитал других предприятий;
- г) приобретение сырья и материалов.

2. Что является основным объектом анализа при оценке эффективности инвестиций?

- а) чистый приток денежных средств;
- б) чистая прибыль;
- в) денежный поток;
- г) валовая прибыль;
- д) итог баланса.

3. Каково минимальное значение индекса рентабельности инвестиционного проекта?

- а) 1;
- б) 0;
- в) 0,5;
- г) верного ответа нет.

4. К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

- а) бухгалтерская рентабельности проекта;
- б) простая норма прибыли;
- в) чистая настоящая стоимость;
- г) срок окупаемости вложений;
- д) внутренняя норма доходности.

5. Коэффициент дисконтирования применяется для:

- а) расчета увеличения прибыли;
- б) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования;
- в) расчета величины налогов;
- г) определения суммы заемного капитала.

6. Чему равен дисконтный множитель в формуле NPV?

- а) i ;
- б) $1+i$;
- в) $1/(1+i)$;
- г) $(1+i)^t$;
- д) $1/(1+i)^t$.

7. С чем связана необходимость применения интегральных методов оценки инвестиций?

- а) с наличием нескольких источников получения выручки;
- б) с различной ценностью денежных средств во времени;
- в) с возможным наличием в деятельности предприятия-исполнителя операций в иностранных валютах;
- г) с углубляющейся интеграцией России в мировое сообщество.

8. Недостатками использования заемных источников финансирования инвестиций считают:

- а) тщательный внешний контроль за инвестиционной деятельностью;
- б) ограничены объем привлечения и возможности существенного расширения инвестиционной деятельности;
- в) необходимость предоставления соответствующих гарантий или залога имущества;
- г) существенное снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия при их использовании.

9. Укажите показатель, обладающий свойством аддитивности:

- а) индекс рентабельности;
- б) дисконтированный срок окупаемости;
- в) чистая текущая стоимость;
- г) внутренняя норма доходности.

10. Какой показатель основан на утверждении «... определяют продолжительность времени, необходимого для возмещения инвестиционных затрат из чистых денежных потоков»:

- а) срок окупаемости
- б) этап инвестирования
- в) жизненный цикл инвестиционного проекта;
- г) чистая текущая стоимость.

Примерная тематика рефератов

1. Основные направления современной инвестиционной политики коммерческой организации.
2. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента предприятия.
3. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
4. Инвестиционный цикл: особенности и роль в инвестиционной стратегии предприятия.
5. Механизм функционирования инвестиционного рынка.
6. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.
7. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
8. Значение финансовых посредников в инвестиционном процессе.
9. Участие банковского сектора в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.

10. Участие небанковских финансово-кредитных институтов в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
11. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
12. Способы финансирования инвестиционных проектов.
13. Оценка стоимости собственных инвестиционных ресурсов.
14. Политика формирования и определение стоимости заемных средств.
15. Амортизационная политика предприятия: особенности в современных условиях.
16. Эмиссионная политика предприятия: особенности в современных условиях.
17. Международные методики анализа и оценки инвестиционных вложений.
18. Управление финансовым лизингом.
19. Управление привлечением товарного кредита.
20. Управление эмиссионными займами.
21. Венчурное финансирование: особенности в современных условиях.
22. Бюджетное финансирование: особенности в современных условиях.
23. Анализ структуры долгосрочных инвестиций на предприятии.
24. Основные методы оценки инвестиционных активов.
25. Управление денежными потоками предприятия при инвестиционной деятельности.
26. Оптимизация денежных потоков предприятия при инвестиционной деятельности.
27. Планирование денежных потоков по инвестиционной деятельности.
28. Политика управления рисками инвестиционной деятельности.
29. Страхование как метод управления рисками инвестиционной деятельности.
30. Роль инноваций в экономической стратегии предприятия.
31. Методологические основы оценки эффективности инновационных проектов.
32. Особенности реализации иностранных инвестиционных проектов.
33. Методы обоснования решений по выбору инвестиционного проекта.
34. Управление стоимостью инвестиционного проекта.
35. Методологические основы оценки стоимости инвестиционного проекта.
36. Отбор инвестиционных проектов в условиях ограниченного инвестиционного бюджета.
37. Методы контроля стоимости инвестиционного проекта.
38. Анализ чувствительности проекта.
39. Принципы реализации проекта международного консорциума.
40. Принципы реализации международных соглашений о промышленном сотрудничестве.
41. Особенности реализации международных концессионных проектов.
42. Особенности государственно-частного партнерства при реализации инвестиционных проектов.

Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме зачета с использованием следующих оценочных материалов: перечень вопросов к зачету.

Вопросы к зачету

1. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.

2. Расчет уровня безубыточности.
3. Анализ чувствительности проекта при обосновании степени риска.
4. Анализ сценариев при обосновании степени риска.
5. Понятие о конкурирующих инвестициях.
6. Учет сроков реализации проектов.
7. Обоснование вложений в облигации.
8. Текущая стоимость облигаций с фиксированным доходом.
9. Обоснование доходности и надежность облигаций.
10. Обоснование текущей стоимости акций.
11. Обоснование доходности и надежности акций.
12. Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация их видов.
13. Формирование портфеля финансовых инвестиций на основе портфельной теории.
14. Методы оценки фактора инфляции.
15. Источники формирования финансовых ресурсов.
16. Обоснование инвестиционных решений: аренда.
17. Обоснование инвестиционных решений: слияние и поглощение.

IV. ПЕРЕЧЕНЬ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература

1. Балдин, К.В. Управление инвестициями : учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; под общ. ред. К.В. Балдина. – Москва : Дашков и К°, 2019. – 239 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573202> (дата обращения: 01.09.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-03155-7. – Текст : электронный.

5.2. Дополнительная литература

1. Игошин Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование / Н.В. Игошин. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2015. – 447 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527>. – Библиогр. в кн. – ISBN 5-238-00769-8. – Текст : электронный.

2. Касьяненко Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2015. - 559 с.

3. Кузнецов Б.Т. Инвестиции : учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2015. – 623 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>. – Текст : электронный.

4. Нешиной А.С. Инвестиции : учебник / А.С. Нешиной. – 9-е изд., перераб. и испр. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 352 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803>. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02216-6. – Текст : электронный.

V. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

№ пп	Ссылка на информационный ресурс	Наименование разработки в электронной форме	Доступность
1.	https://www.economy.gov.ru/	Министерство экономического развития РФ (содержит ссылки на актуальные новости в сфере экономики, экономические обзоры и анонсы, юридические документы экономической направленности)	Свободная
2.	https://minfin.gov.ru/ru/	Министерство финансов РФ (содержит материалы финансовой направленности, новости финансов, нормативные документы, бюджетную политику, государственные программы РФ, макроэкономические показатели)	Свободная
3.	https://www.gks.ru/	Федеральная служба государственной статистики (содержит материалы официальной статистики в сфере экономики, интерактивные статистические сервисы, переписи и обследования экономических субъектов)	Свободная

VI. СОВРЕМЕННЫЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

1.	http://www.biblioclub.ru	Электронно-библиотечная система (ЭБС) Университетская библиотека онлайн	Регистрация через любой университетский компьютер. В дальнейшем предоставляется неограниченный индивидуальный доступ из любой точки, в которой имеется доступ к сети Интернет
2.	www.garant.ru	Информационно-правовой портал	Свободный доступ
3.	www.elibrary.ru	Российский информационный портал в области науки, технологии, медицины и	Свободный доступ

		образования	
4.	www.consultant.ru	Российская компьютерная справочно-правовая система	Свободный доступ

VII. ЛИЦЕНЗИОННОЕ И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОЕ ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Организация обеспечена достаточным комплектом лицензионного программного обеспечения: MicrosoftWindowsXPProfessional; MicrosoftWindows 7 Professional; MicrosoftWindows 8 Professional; MicrosoftWindowsServer 2008 Std/Ent; MicrosoftWindowsServer 2012R2 Standard (операционные системы для ПК; серверные операционные системы). Академические лицензии OLP (OpenLicense). Срок действия лицензии: бессрочно.

Microsoft Office Professional Plus 2010, Microsoft Office Professional Plus 2013 (пакетов офисных приложений). Академические лицензии OLP (OpenLicense). Срок действия лицензии: бессрочно.

Антивирусное ПО KasperskyEndpointSecurity 10. Коммерческая лицензия для 300 компьютеров.

VIII. ОБОРУДОВАНИЕ И ТЕХНИЧЕСКИЕ СРЕДСТВА ОБУЧЕНИЯ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Учебные занятия проводятся в аудиториях, укомплектованных специализированной мебелью, в том числе стационарными или переносными техническими средствами обучения (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

Самостоятельная работа проводится в кабинетах, оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.