

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г. ШУХОВА»**
(БГТУ им. В.Г. Шухова)

СОГЛАСОВАНО
Директор института заочного образования

С.Е. Спесивцева
« 28 » апрель 2020 г.



УТВЕРЖДАЮ
Директор института

Ю.А. Дорошенко
« 28 » апрель 2020 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

Направление подготовки:

41.03.06 Публичная политика и социальные науки

Направленность программы (профиль):

41.03.06-01 Публичная политика в социально-экономической сфере

Квалификация
бакалавр

Форма обучения
заочная

Институт: Экономики и менеджмента

Кафедра: Бухгалтерского учета и аудита

Белгород – 2020


Рабочая программа составлена на основании требований:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 41.03.06 Публичная политика и социальные науки, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 20 октября 2015 г. № 1174;

- плана учебного процесса БГТУ им. В.Г. Шухова по направлению подготовки 41.03.06 Публичная политика и социальные науки, профиль 41.03.06-01 Публичная политика в социально-экономической сфере, введенного в действие в 2017 году.

Составитель: канд. экон. наук, доцент  (О.Б. Бендерская)
(ученая степень и звание, подпись) (инициалы, фамилия)

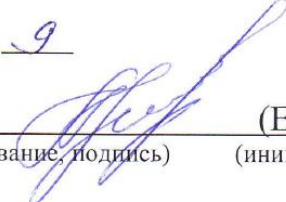
Рабочая программа согласована с выпускающей кафедрой теории и методологии науки

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, профессор  (Е.Н. Чижова)
(ученая степень и звание, подпись) (инициалы, фамилия)

« 23 » апрель 2020 г.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры бухгалтерского учета и аудита

« 23 » апрель 2020 г., протокол № 9

Заведующий кафедрой: канд. экон. наук, доцент  (Е.В. Арская)
(ученая степень и звание, подпись) (инициалы, фамилия)

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и менеджмента

« 28 » апрель 2020 г., протокол № 8

Председатель: канд. экон. наук, доцент  (Л.И. Журавлева)
(ученая степень и звание, подпись) (инициалы, фамилия)

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции			Требования к результатам обучения
№	Код компетенции	Компетенция	
Профессиональные			
1	ПК-10	Способность к мониторингу эффективности и контролю этапов реализации проектов.	<p>В результате освоения дисциплины обучающийся должен</p> <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – нормативно-правовую базу, регулирующую инвестиционную деятельность в РФ; – информационные источники и показатели инвестиционного анализа; – методы и показатели экономической оценки инвестиций. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – формулировать задачи инвестиционного анализа для целей мониторинга и контроля реализуемых проектов; – интерпретировать полученные результаты; – сделать по результатам анализа оценку эффективности реализуемых инвестиционных проектов. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – методикой инвестиционного анализа.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Содержание дисциплины основывается и является логическим продолжением следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1	Макроэкономика
2	Моделирование социально-экономических процессов

Содержание дисциплины служит основой для изучения следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1	Управление проектами
2	Экономика инновационной деятельности

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зач. единицы, 108 часов.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 4	Семестр № 5
Общая трудоемкость дисциплины, час	108	16	92
Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:	6	2	4
лекции	4	2	2
лабораторные	–	–	–
практические	2	–	2
Самостоятельная работа студентов, в том числе:	102	14	88
Курсовой проект	–	–	–
Курсовая работа	–	–	–
Расчетно-графическое задание	18	–	18
Индивидуальное домашнее задание	–	–	–
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>	84	14	70
Форма промежуточной аттестации (зачет)	3	3	3

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Наименование тем, их содержание и объем

Курс 2 Семестр 4

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
1. Теоретические основы инвестиционного анализа					
1	Особенности рынка капитала в рыночной экономике. Капитал и инвестиционный процесс. Финансовые ресурсы компании. Понятие, экономическая сущность и значение инвестиций. Понятие инвестиционного проекта (ИП). Классификация инвестиций. Категории инвесторов. Инвестиционные стратегии. Источники финансирования инвестиций (бюджетные и внебюджетные). Виды внебюджетных источников. Государственно-частное партнерство. Роль инвестиций в инфраструктуру в социальном развитии и их особенности.	2	–	–	14
	ИТОГО:	2	–	–	14
	ВСЕГО:	2	–	–	14

Курс 3 Семестр 5

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
2. Инвестиционная политика компании					
1	Структурные элементы инвестиционной деятельности. Базовые принципы инвестирования. Интересы участников инвестиционной деятельности. Формы финансирования инвестиционной деятельности: проектное финансирование; банковское (ссудное) финансирование; особые формы финансирования.	0,5	–	–	20
	ИТОГО:	0,5	–	–	20
3. Методы и методика инвестиционного анализа					
1	Начисление простых и сложных процентов. Нарощенная и дисконтированная стоимость. Номинальная и эффективная ставки процента. Оценка доходности инвестиций. Маржинальный анализ: анализ условий и запаса безубыточности (аналитический и графический способы), анализ чувствительности. Методы анализа денежных потоков. Финансовая оценка ИП: базовые формы, критерии, показатели и методика их расчета. Статические (простые) методы оценки эффективности инвестиций: оценка по показателю текущих затрат; расчет срока окупаемости; оценка нормы прибыли. Динамические методы оценки (методы дисконтирования): расчет чистой текущей стоимости; расчет индекса рентабельности; расчет внутренней нормы окупаемости. Финансовый профиль проекта. Методика инвестиционного анализа. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов Минэкономки, Минфина и Госстроя РФ.	1	2	–	30
	ИТОГО:	1	2	–	30
4. Инвестиционные проекты: виды, критерии выбора и оценка					
1	Цели и содержание ИП. Классификация инвестиционных проектов. Внешнее и внутреннее окружение ИП. Фазы развития инвестиционного проекта. Реализуемость и эффективность ИП. Технико-экономическое обоснование проекта. Виды эффективности ИП: общественная эффективность; коммерческая эффективность; региональная и отраслевая эффективность; бюджетная эффективность. Общая схема оценки эффективности ИП. Особенности оценки на разных стадиях разработки и осуществления ИП. Схема финанси-	0,5	–	–	20

	рования ИП. Денежные потоки ИП. Дисконтирование денежных потоков. Особенности оценки альтернативных проектов. Учет инфляции и процентных ставок. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности ИП. Оценка устойчивости и надежности ИП. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе ИП.				
	ИТОГО:	0,5	–	–	20
	ВСЕГО:	2	2	–	70

4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	К-во часов СРС
семестр № 5				
1	Методы и методика инвестиционного анализа.	Методы и методика инвестиционного анализа.	2	16
ИТОГО:			2	16

4.3. Содержание лабораторных занятий

Учебным планом не предусмотрены.

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Перечень контрольных вопросов (типовых заданий)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов
1.	Теоретические основы инвестиционного анализа	Особенности рынка капитала в рыночной экономике.
2.		Капитал и инвестиционный процесс
3.		Финансовые ресурсы компании
4.		Понятие, экономическая сущность и значение инвестиций
5.		Понятие, цели и содержание инвестиционного проекта
6.		Классификация инвестиций
7.		Категории инвесторов
8.		Инвестиционные стратегии
9.		Внебюджетные источники финансирования инвестиций
10.		Государственно-частное партнерство в инвестиционном процессе
11.		Роль инвестиций в инфраструктуру в социальном развитии и их особенности
12.	Инвестиционная политика компании	Структурные элементы инвестиционной деятельности
13.		Базовые принципы инвестирования
14.		Интересы участников инвестиционной деятельности

15.		Формы финансирования инвестиционной деятельности
16.		Проектное финансирование инвестиционной деятельности
17.		Банковское (ссудное) финансирование инвестиционной деятельности
18.		Особые формы финансирования инвестиционной деятельности
19.	Методы и методика инвестиционного анализа	Начисление простых и сложных процентов
20.		Наращенная и дисконтированная стоимость
21.		Номинальная и эффективная ставки процента
22.		Оценка доходности инвестиций
23.		Анализ условий и запаса безубыточности, анализ чувствительности (аналитический способ)
24.		Анализ условий и запаса безубыточности, анализ чувствительности (графический способ)
25.		Ограничения и допущения метода безубыточности.
26.		Анализ денежных потоков
27.		Финансовая оценка ИП: базовые формы и критерии оценки
28.		Финансовая оценка ИП: показатели и методика их расчета
29.		Статические (простые) методы оценки эффективности инвестиций
30.		Динамические методы оценки (методы дисконтирования) эффективности инвестиций
31.		Финансовый профиль ИП
32.		Методика инвестиционного анализа Минэкономки, Минфина и Госстроя РФ
33.	Инвестиционные проекты: виды, критерии выбора и оценка	Классификация инвестиционных проектов
34.		Внешнее и внутреннее окружение ИП
35.		Фазы развития инвестиционного проекта
36.		Реализуемость и эффективность ИП
37.		Технико-экономическое обоснование проекта
38.		Виды эффективности ИП
39.		Общественная эффективность ИП
40.		Коммерческая эффективность ИП
41.		Региональная эффективность ИП
42.		Отраслевая эффективность ИП
43.		Бюджетная эффективность ИП
44.		Общая схема оценки эффективности ИП
45.		Особенности оценки на разных стадиях разработки и осуществления ИП
46.		Схема финансирования ИП
47.		Виды и оценка денежных потоков ИП
48.		Особенности оценки альтернативных проектов
49.		Учет инфляции и процентных ставок
50.		Учет неопределенности и риска при оценке эффективности ИП
51.		Оценка устойчивости и надежности ИП
52.		Компьютерные технологии в оценке и экспертизе ИП

5.2. Перечень тем курсовых проектов, курсовых работ, их краткое содержание и объем

Учебным планом не предусмотрены.

5.3. Перечень индивидуальных домашних заданий, расчетно-графических заданий

По дисциплине предусмотрено 1 расчетно-графическое задание (РГЗ). На выполнение РГЗ предусмотрено 18 часов самостоятельной работы студента.

Цель выполнения РГЗ – закрепление теоретических знаний и формирование у студентов практических навыков инвестиционного анализа. В РГЗ содержатся задания по всем методам инвестиционного анализа, изучение которых предусмотрено настоящей Рабочей программой.

1. Начисление простых и сложных процентов.
2. Нарощенная и дисконтированная стоимость.
3. Номинальная и эффективная ставки процента.
4. Оценка доходности инвестиций.
5. Анализ условий и запаса безубыточности, анализ чувствительности (аналитический способ).
6. Анализ условий и запаса безубыточности, анализ чувствительности (графический способ).
7. Анализ денежных потоков.
8. Показатели рентабельности.
9. Показатели ликвидности и платежеспособности.
10. Показатели финансовой устойчивости.
11. Показатели деловой активности.
12. Оценка ИП по показателю текущих затрат.
13. Расчет срока окупаемости ИП.
14. Оценка нормы прибыли ИП.
15. Расчет чистой текущей стоимости.
16. Расчет индекса рентабельности ИП.
17. Расчет внутренней нормы окупаемости ИП.
18. Построение финансового профиля проекта.
19. Расчет эффективности участия в ИП собственного (акционерного) капитала при взятии рублевого займа.
20. Расчет эффективности участия в ИП собственного (акционерного) капитала при взятии валютного займа.
21. Расчет эффективности ИП при использовании лизинга.
22. Расчет показателей общественной эффективности ИП.
23. Расчет показателей региональной эффективности ИП.
24. Расчет показателей отраслевой эффективности ИП.
25. Расчет показателей бюджетной эффективности ИП.
26. Расчет потребности в оборотном капитале.
27. Расчет потребности в дополнительном финансировании.

28. Учет при оценке эффективности ИП инфляции и процентных ставок.
29. Учет при оценке эффективности ИП неопределенности и риска.
30. Оценка устойчивости и надежности ИП.

РГЗ выполняются в соответствии с методическими указаниями, разработанными по дисциплине.

РГЗ выполняется на листах формата А4, объем РГЗ – 8-10 страниц.

5.4. Перечень контрольных работ

Учебным планом не предусмотрены.

6. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

6.1. Перечень основной литературы

1. Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры, для студентов вузов, обучающихся по экономическим направлениям. – М.: Юрайт, 2017. – 556 с.

2. Таскаева Н.Н., Кисель Т.Н. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: курс лекций. – Электрон. текстовые данные. – М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016. – 100 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/46047>

3. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: методические указания к выполнению расчетно-графического задания для студентов всех форм обучения направления 41.03.06 – Публичная политика и социальные науки профиля «Публичная политика в социально-экономической сфере» / сост. О. Б. Бендерская. – Электрон. текстовые данные. – Белгород: Изд-во БГТУ, 2018. – 21 с. – Режим доступа: <https://elib.bstu.ru/Reader/Book/2018082109222779900000651888>

4. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе для студентов всех форм обучения направления 41.03.06 – Публичная политика и социальные науки профиля «Публичная политика в социально-экономической сфере» / сост. О. Б. Бендерская. – Электрон. текстовые данные. – Белгород: Изд-во БГТУ, 2018. – 41 с. – Режим доступа: <https://elib.bstu.ru/Reader/Book/2018082109341518500000658320>

6.2. Перечень дополнительной литературы

1. Еганян А. Инвестиции в инфраструктуру [Электронный ресурс]: деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование. – Электрон. текстовые данные. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 715 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/42105>

6.3. Перечень интернет ресурсов

1. Википедия: <http://ru.wikipedia.org/>
2. Федеральная служба государственной статистики – официальный сайт: <http://www.gks.ru/>
3. Министерство финансов Российской Федерации – официальный сайт: <http://www.minfin.ru/ru/>
4. Научно-техническая библиотека БГТУ им. В.Г. Шухова: <http://ntb.bstu.ru/>
5. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»: <http://www.consultant.ru/>
6. Экономический словарь: <http://www.economicslov.ru/>
7. Электронно-библиотечная система БГТУ им. В.Г. Шухова: <https://elib.bstu.ru/>
8. Электронно-библиотечная система IPRbooks: <http://www.iprbookshop.ru/>
9. United Nations Industrial Development Organization (UNIDO) – официальный сайт: <http://www.unido.org>

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Лекционные занятия – аудитория, оснащенная средствами звуковоспроизведения и мультимедийными комплексами для презентаций.

Для успешного освоения дисциплины обучающимся в учебном процессе при самостоятельной и индивидуальной работе рекомендуется использовать пакет программ:

- Microsoft Office 2013 (договор № 31401445414 от 25.09.2014 г.);
- справочно-правовая система «КонсультантПлюс» (договор № 207/12 от 01.01.2012 г.).

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы без изменений.
Рабочая программа без изменений утверждена на 2021/2022 учебный год.

Протокол № 12 заседания кафедры от «12» мая 2021 г.

Заведующий кафедрой _____ (Арская Е.В.)
подпись ФИО

Директор института _____ (Дорошенко Ю.А.)
подпись ФИО

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение № 1.

Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный анализ» предназначена для студентов, обучающихся по направлению подготовки бакалавров 41.03.06 – Публичная политика и социальные науки, профиль подготовки «Публичная политика в социально-экономической сфере».

Задачами дисциплины является реализация требований Государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 20 октября 2015 г. № 1174. В результате изучения дисциплины студенты должны знать теоретические основы, методику и научиться пользоваться методами инвестиционного анализа для решения профессиональных задач в сфере публичной политики в социально-экономической сфере.

Изучение дисциплины обеспечивает освоение студентами компетенции ПК-10 (способность к мониторингу эффективности и контролю этапов реализации проектов).

Студенты заочной формы обучения изучают дисциплину в 4-м и 5-м семестрах на 2-м и 3-м годах обучения. Распределение материала дисциплины по разделам и темам и требования к ее освоению содержатся в данной Рабочей программе, которая определяет содержание и особенности изучения курса.

Занятия по дисциплине проводятся в форме лекций (4 часа) и практических занятий (2 часа). Важное значение для изучения курса имеет самостоятельная работа студентов (102 часа).

Формы контроля знаний студентов включают: текущий контроль и промежуточную аттестацию. Текущий контроль проводится в форме решения задач, текущего тестирования, а также в форме защиты расчетно-графического задания. Формой промежуточной аттестации является зачет.

Основными источниками информации при изучении дисциплины являются учебные пособия из списка основной литературы данной Рабочей программы. На практических занятиях и при самостоятельной работе нужно также использовать пособия и нормативно-справочные материалы из списков рекомендуемых в Рабочей программе дополнительной литературы и интернет-ресурсов. РГЗ выполняется в соответствии с методическими указаниями, разработанными по дисциплине. Инструментами освоения учебного материала являются основные термины и понятия, составляющие категориальный аппарат. Их осмысление, запоминание и практическое использование являются обязательным условием овладения дисциплиной.

Изучение тем курса необходимо осуществлять в соответствии с контрольными вопросами, перечисленными в Рабочей программе, а также на основании вопросов, сформулированных лектором. За основу при изучении следует

брать учебные пособия из списка основной литературы в Рабочей программе. Для более глубокого изучения вопросов курса необходимо пользоваться остальными перечисленными в данной Рабочей программе литературными источниками и интернет-ресурсами, а также новостными материалами, публикациями в периодических экономических изданиях и статистическими материалами. Поиск и подбор таких изданий, статей, материалов и монографий осуществляется на основе электронных библиотечных систем.

Изучение каждой темы следует завершать выполнением практических заданий, ответами на тесты, решением задач, содержащихся в соответствующих разделах учебных пособий. Для обеспечения систематического контроля над процессом усвоения тем курса следует пользоваться перечнем вопросов для повторения и отвечать на вопросы тестов. Если при ответах на сформулированные в перечне вопросы возникнут затруднения, необходимо очередной раз вернуться к изучению соответствующей темы, либо обратиться за консультацией к преподавателю.

Успешное освоение курса возможно лишь при систематической работе, требующей глубокого осмысления и повторения пройденного материала, поэтому необходимо делать соответствующие записи по каждой теме.

По дисциплине предусмотрено 1 расчетно-графическое задание. Цель выполнения РГЗ – закрепление теоретических знаний и формирование у студентов практических навыков инвестиционного анализа. В РГЗ содержатся задания по всем методам инвестиционного анализа, изучение которых предусмотрено настоящей Рабочей программой. РГЗ выполняются в соответствии с методическими указаниями, разработанными по дисциплине. РГЗ выполняется на листах формата А4, объем РГЗ – 8-10 страниц. На выполнение РГЗ предусмотрено 18 часов самостоятельной работы студента.

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется в форме зачета.