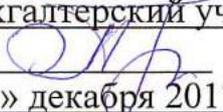


Министерство образования и науки РФ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

СОГЛАСОВАНО  
Заведующий кафедрой  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
  
А.Т.Петрова  
«21» декабря 2017 г.  
Торгово-экономический институт

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
  
А.Т.Петрова  
«21» декабря 2017 г.  
Торгово-экономический институт

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

Дисциплина Б1.В.ДВ.5.2 Инвестиционный анализ

Направление подготовки / специальность	Направление 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль)	38.03.01.02.01 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит (в сфере услуг)"
Форма обучения	очная
Год набора	2017

Красноярск 2017

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по укрупненной группе

380000 «ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ»

Направление 38.03.01 Экономика Профиль 38.03.01.02.01 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит (в сфере услуг)" очная форма обучения год набора 2017

Программу  
составили



к.э.н., доцент, Дягель О.Ю.

## 1 Цели и задачи изучения дисциплины

### 1.1 Цель преподавания дисциплины

формирование у студентов комплекса профессиональных знаний, умений и навыков, необходимых для финансово-экономического обоснования инвестиционных решений

### 1.2 Задачи изучения дисциплины

- развитие навыков поиска и сбора информации, необходимой для проведения финансово-экономических расчетов по обоснованию инвестиций, а также навыков выбора инструментальных средств ее обработки в соответствии со стоящими задачами исследования;

- формирование способности обработки массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей финансово-экономического обоснования инвестиционных решений, способности интерпретации полученных результатов и обоснования выводов;

- приобретение практических навыков анализа и интерпретации показателей, характеризующих эффективность инвестиций;

- овладение навыками участия в разработке проектных решений в области профессиональной деятельности в части оценки финансово-экономических последствий принимаемых инвестиционных решений

1.3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

<b>ОПК-3: способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы</b>	
Уровень 1	понятия, базовые концепции инвестиционного анализа
Уровень 2	перечень инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных и принципы их отбора в соответствии с задачами инвестиционного анализа
Уровень 3	экономическую сущность, методику расчета и критерии оценки показателей, используемых для оценки эффективности инвестиций
Уровень 1	осуществлять выбор аналитических инструментов оценки инвестиций
Уровень 2	осуществлять расчет показателей для обоснования инвестиционных решений
Уровень 3	формировать экономически обоснованные выводы по результатам анализа
Уровень 1	навыками сбора исходной информации, необходимой для обоснования инвестиционных решений
Уровень 2	методикой обработки экономических данных в соответствии с задачами обоснования инвестиций

Уровень 3	навыками обоснования выводов по результатам расчета показателей оценки эффективности инвестиций
<b>ПК-5: способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</b>	
Уровень 1	состав и содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий, и возможности ее использования в целях обоснования инвестиций
Уровень 2	методику расчета показателей бухгалтерской и статистической отчетности, необходимых для целей обоснования инвестиций
Уровень 3	критерии оценки результатов анализа показателей отчетности для целей обоснования инвестиций
Уровень 1	по данным отчетности рассчитывать показатели для обоснования формы инвестиций
Уровень 2	применять критерии оценки результатов расчета показателей в целях обоснования инвестиций
Уровень 3	формировать выводы по результатам расчета показателей
Уровень 1	навыками формирования исходных данных, необходимых для расчета аналитических показателей
Уровень 2	навыками оценки результатов расчета показателей в целях обоснования инвестиций;
Уровень 3	навыками использования сведений, полученных в результате анализа показателей отчетности, для принятия инвестиционных решений

#### 1.4 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Теория анализа

Финансы

Статистика

Общая теория статистики

Комплексный анализ хозяйственной деятельности

Бухгалтерская финансовая отчетность

История денег и денежного обращения

Бухгалтерский учет и анализ в страховых организациях

Бухгалтерский учет финансовых вложений и ценных бумаг

Учет внешнеэкономической деятельности

Финансовый менеджмент

Анализ внешнеэкономической деятельности

Налоговое планирование и прогнозирование

#### 1.5 Особенности реализации дисциплины:

Язык реализации дисциплины Русский

Дисциплина (модуль) реализуется без применения ЭО и ДОТ.

## 2. Объем дисциплины (модуля)

Вид учебной работы	Всего, зачетных единиц (акад. часов)	Самостоя-
		5
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3 (108)</b>	<b>3 (108)</b>
<b>Контактная работа с преподавателем:</b>	<b>1,5 (54)</b>	<b>1,5 (54)</b>
занятия лекционного типа	0,5 (18)	0,5 (18)
занятия семинарского типа		
в том числе: семинары		
практические занятия	1 (36)	1 (36)
практикумы		
лабораторные работы		
другие виды контактной работы		
в том числе: групповые консультации		
индивидуальные консультации		
иная внеаудиторная контактная работа:		
групповые занятия		
индивидуальные занятия		
<b>Самостоятельная работа обучающихся:</b>	<b>1,5 (54)</b>	<b>1,5 (54)</b>
изучение теоретического курса (ТО)		
расчетно-графические задания, задачи (РГЗ)		
реферат, эссе (Р)		
курсовое проектирование (КП)	Нет	Нет
курсовая работа (КР)	Нет	Нет
<b>Промежуточная аттестация (Зачёт)</b>		

### 3 Содержание дисциплины (модуля)

#### 3.1 Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план занятий)

№ п/п	Модули, темы (разделы) дисциплины	Занятия лекционного типа (акад. час)	Занятия семинарского типа		Самостоятельная работа, (акад. час)	Формируемые компетенции
			Семинары и/или Практические занятия (акад. час)	Лабораторные работы и/или Практикумы (акад. час)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Инвестиционный анализ: сущность, задачи, предмет	2	4	0	6	ОПК-3 ПК-5
2	Анализ инвестиций в реальные активы	8	18	0	12	ОПК-3 ПК-5
3	Анализ инвестиций в финансовые активы	2	6	0	20	ОПК-3
4	Базовые концепции инвестиционного анализа	6	8	0	16	ОПК-3
Всего		18	36	0	54	

#### 3.2 Занятия лекционного типа

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование занятий	Объем в акад. часах		
			Всего	в том числе, в инновационной форме	в том числе, в электронной форме
1	1	Инвестиционный анализ: сущность, задачи, предмет	2	0	0
2	2	Операции наращение и дисконтирование. Простые и сложные проценты.	2	0	0

3	2	Вычисление параметров финансовых операций	2	0	0
4	2	Денежные потоки и особенности их оценки	2	0	0
5	3	Эффективность инвестиционного проекта: понятие, виды, общее содержание методики оценки	2	0	0
6	3	Порядок расчета денежных потоков: прямой и косвенный методы	2	0	0
7	3	Показатели оценки эффективности инвестиций	2	0	0
8	3	Анализ чувствительности инвестиционного проекта	2	0	0
9	4	Оценка доходности различных видов ценных бумаг и портфеля финансовых инвестиций	2	0	0
Всего			18	0	0

### 3.3 Занятия семинарского типа

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование занятий	Объем в acad. часах		
			Всего	в том числе, в инновационной форме	в том числе, в электронной форме
1	1	Обоснование необходимости и формы инвестиций по данным бухгалтерской отчетности	4	0	0
2	2	Базовые концепции инвестиционного анализа	8	0	0
3	3	Обоснование эффективности инвестиционного проекта	18	0	0
4	4	Оценка ценных бумаг	6	0	0
Всего			36	0	0

### 3.4 Лабораторные занятия

№	№	Наименование занятий	Объем в acad. часах
---	---	----------------------	---------------------

п/п	раздела дисциплины		Всего	в том числе, в инновационной форме	в том числе, в электронной форме

## 5 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### 5.1 Перечень видов оценочных средств

Аудиторные контрольные работы

Тесты по компетенциям и по дисциплине

### 5.2 Контрольные вопросы и задания

Понятие инвестиций.

Виды инвестиций

Понятия: инвестиционный процесс, инвестиционная деятельность, инвестиционный проект, инвестиционная привлекательность, инвестиционный анализ

Цель и значение инвестиционного анализа.

Взаимосвязь направлений инвестиционного анализа и их место в реализации инвестиционного процесса

Характеристика направлений инвестиционного анализа.

Задачи инвестиционного анализа

Концепция оценки стоимости денег во времени

Дисконтирование и наращивание.

Простые и сложные проценты в финансовых вычислениях.

Начисление процентов с целым числом лет.

Внутригодовое начисление процентов.

Эффективная процентная ставка.

Денежные потоки: неравномерные, аннуитет

Денежные потоки пренумерандо и постнумерандо.

Оценка неравномерных денежных потоков.

Оценка аннуитета

Формы осуществления реальных инвестиций предприятия.

Основные этапы обоснования вложений в реальные активы.

Методика выбора рационального источника финансирования проекта.

Цена капитала.

Методика расчета денежных потоков инвестиционного проекта прямым методом.

Методика расчета денежных потоков инвестиционного проекта косвенным методом.

Классификация методов оценки эффективности инвестиций в реальные активы.

Чистая текущая стоимость

Индекс рентабельности инвестиций

Внутренняя норма рентабельности инвестиций

Срок окупаемости инвестиций.

Коэффициент эффективности инвестиций

Оценка эффективности участия учредителей в инвестиционном проекте.

Оценка альтернативных проектов

Методика анализа чувствительности инвестиционного проекта.

Расчет и критерии оценки коэффициента чувствительности инвестиционного проекта.

Понятие «ценные бумаги» и «портфель ценных бумаг».

Методика оценки текущей стоимости облигации.

Методика расчета текущей стоимости бессрочной облигации при известной величине выплачиваемого по ней годового дохода и рыночной доходности.

Методика расчета текущей стоимости облигации с внутригодовым начислением процентов.

Методика оценки инвестиционной привлекательности акций.

Оценка доходности акций.

Порядок оценки доходности портфеля финансовых инвестиций

### 5.3 Темы письменных работ

Не предусмотрено

## 6 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

6.1. Основная литература			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Теплова Т. В.	Инвестиции: учебник для бакалавров	М.: Юрайт, 2013
Л1.2	Дягель О. Ю., Цыркунова Т. А.	Инвестиционный анализ: учеб. пособие по направлению "Экономика" (степень - бакалавр, магистр) и специальностям/профилям "Бухгалт. учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит"	Красноярск: КГТЭИ, 2012
Л1.3	Лукаsevич И. Я.	Инвестиции: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению "Экономика" и специальностям "Финансы и кредит" и "Бухгалтерский учет, анализ и аудит"	Москва: Вузовский учебник, 2013
6.2. Дополнительная литература			

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Чапек В. Н., Чапек Н. П., Максимов Д. В., Попов В. Ф.	Инвестиционный анализ: справочное пособие	Ростов-на-Дону: Феникс, 2014
Л2.2	Липсиц И.В., Коссов В.В.	Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник.; рекомендовано УМО по образованию в области экономики	М.: ИНФРА-М, 2014

## **7 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

Э1	Центральный банк России	<a href="http://www.cbr.ru">http://www.cbr.ru</a>
Э2	Сибирский институт финансов и банковского дела	<a href="http://www.sifbd.ru/about">http://www.sifbd.ru/about</a>

## **8 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Обучение дисциплин осуществляется с использованием контактных форм обучения и самостоятельной работы. Последняя направлена на стимулирование активности студентов по изучению теоретического и практического материала, приобретению необходимых навыков решения возникающих проблем. В рамках изучаемой дисциплины самостоятельная работа предполагает:

- творческое восприятие и осмысление учебного материала в ходе лекции;
- подготовку к практическим занятиям, к текущей и промежуточной аттестации;
- увязку материалов изучаемой дисциплины с материалом ранее освоенных дисциплин;
- самостоятельное изучение отдельных вопросов дисциплины.

Контроль самостоятельной работы осуществляется на практических занятиях в рамках аудиторных контрольных работ, тестов по компетенциям и по отдельным темам.

Для организации самостоятельной работы используются методические указания для проведения практических занятий и по организации самостоятельной работы.

## **9 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости)**

### **9.1 Перечень необходимого программного обеспечения**

9.1.1	Операционная система: Microsoft® Windows® Vista Business Russian Upgrade Academic OPEN No Level (Microsoft® Windows® XP) Лиц сертификат 45676576 от 02.07.2009, бессрочный
9.1.2	Офисный пакет: Microsoft® Office Professional Plus 2007 Russian Academic OPEN No Level Лиц сертификат 43164214 от 06.12.2007, бессрочный
9.1.3	Антивирус: ESET NOD32 Antivirus Business Edition for 2750 users Лиц сертификат EAV-0189835462 от 10.04.2017; Kaspersky Endpoint Security Лиц сертификат 2462170522081649547546 от 22.05.2017
9.1.4	Браузер: Mozilla Firefox, Google Chrome
9.1.5	Архиватор: ZIP, WinRAR

## 9.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

9.2.1	Научная библиотека СФУ <a href="http://bik.sfu-kras.ru/">http://bik.sfu-kras.ru/</a>
9.2.2	Научная электронная библиотека (eLIBRARY.RU) <a href="http://elibrary.ru/">http://elibrary.ru/</a>
9.2.3	Электронно-библиотечная система "ИНФРА-М" <a href="http://www.znaniium.com/">http://www.znaniium.com/</a>
9.2.4	Справочно-правовая система «Консультант Плюс» <a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>
9.2.5	Справочно-правовая система «Гарант» <a href="http://www.garant.ru/">http://www.garant.ru/</a>

## 10 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

10.1	Кафедра располагает материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работы бакалавров, предусмотренных учебным планом подготовки и соответствующей действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.
10.2	В учебном процессе по дисциплине для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации используются учебные аудитории в соответствии с расписанием занятий.
10.3	Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования (ноутбук, экран, проектор) и учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.
10.4	Помещения для самостоятельной работы студентов оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступа в электронную информационно-образовательную среду университета (ЭИОС).