

2015 г.

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)



Проректор
по учебно-методической работе

А.А.Панфилов

2015.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИИ

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки «Финансы и кредит»

Уровень высшего образования бакалавриат

Форма обучения очная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз./зачет)
8	4 зач. ед. 144 час.	18	36	-	63	Экзамен,27
Итого	4 зач. ед. 144 час.	18	36	-	63	Экзамен,27

Владимир

201_ г.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Инвестиции» являются получение студентами необходимых навыков по оценке эффективности инвестиционных проектов, а также инвестиционного анализа.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Данная дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части. Курс «Инвестиции» базируется на знаниях, полученных студентами на дисциплинах «Статистика», «Управление рисками», «Финансовая математика».

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В процессе освоения данной дисциплины бакалавром должны быть сформированы и продемонстрированы следующие профессиональные компетенции:

- способностью на основе описания экономических процессов и явления строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);
- способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7)

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

Знать:

- теоретические основы инвестиционного анализа (ПК-4);
- типовые методики расчета показателей, характеризующих состояние и деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-4);
- типовые методики оценки эффективности инвестирования в различные проекты и активы (ПК-4);
- основы анализа целесообразности инвестирования (ПК-7);

Уметь:

- оценивать уровень риска при осуществлении инвестирования (ПК-4);
- рассчитывать показатели, характеризующие эффективность инвестирования (ПК-4)
- оценивать целесообразность инвестирования в различные виды активов (ПК-7).

Владеть:

- типовыми методиками расчета показателей, характеризующих состояние и деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-4);
- типовыми методиками оценки эффективности инвестирования в различные проекты и активы (ПК-4);
- методами анализа целесообразности инвестирования (ПК-7)

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часа.

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	СРС	КП / КР		
1	Критерии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	7	1 - 3	2	6			13		5 час. 50%	
2	Сравнение альтернативных проектов	7	4 - 6	2	6			10		10 час. 100%	рейтинг-контроль 1
3	Денежные потоки проекта	7	7 - 9	2	6			10		10 час. 100%	
4	Привязка проекта к условиям деятельности предприятия	7	1 0 - 1 1	4	6			10		6 час. 100%	
5	Оптимизация инвестиционного портфеля	7	1 2 - 1 4	4	6			10		10 час. 100%	рейтинг-контроль 2
6	Управление проектным и рисками	7	1 5 - 1 8	4	6			10		4 час. 44%	рейтинг-контроль 3
Всего				18	36			63		45 час. 82%	Экзамен, 36

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» компетентностный подход дисциплины «Инвестиции» реализуется путем проведения лекционных и практических занятий с применением мультимедийных технологий.

Методы проведения занятий - лекции. На лекционных занятиях освещаются основные теоретические и методологические положения по дисциплине. Лекционный курс обеспечен комплектом презентационных материалов, представляемых студентам с помощью проектора в оборудованной аудитории.

Практические занятия проводятся в форме деловых игр, дискуссий по темам, выданным для опережающей самостоятельной работы. Более половины практических занятий студенты работают в малых группах, решая ситуационные задачи.

Формы самостоятельной работы: домашние задания, доклады, анализ ситуаций, самостоятельное изучение и анализ научной литературы, научных докладов и обзоров по соответствующей тематике.

Таким образом, преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

- использование электронных образовательных ресурсов в виде комплекта презентаций как сопровождение к лекциям;
- разбор конкретных ситуаций - совместными усилиями группы бакалавров проанализировать ситуацию, возникающую при конкретном положении дел, и выработать практическое решение; окончание процесса – оценка предложенных алгоритмов и выбор лучшего в контексте поставленной проблемы;
- опережающая самостоятельная работа – изучение студентами нового материала до его изучения в ходе аудиторных занятий. Необходимо самостоятельно заранее, то есть дома, до аудиторных занятий, изучить учебную литературу, нормативные акты, продумать вопросы по соответствующей теме и дать краткие ответы на все проблемные вопросы соответствующей темы.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Контроль освоения дисциплины производится в соответствии с положением о рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов ФГБОУ ВО ВлГУ. Текущий контроль проходит в форме рейтинг-контролей.

Промежуточная аттестация по результатам семестрам по дисциплине проходит в форме устного экзамена, который включает в себя ответы на теоретические вопросы.

Примерные варианты рейтинг-контроля

Рейтинг-контроль №1

1 вариант

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Основные подходы к определению понятия «Инвестиции» и их различия.

2 вариант

1. В чем суть рыночного подхода к определению понятия «Инвестиции».
2. Сбережения как основной источник инвестиций. Связь между потреблением, сбережением и инвестициями.

3 вариант

1. Роль инвестиций в развитии микроэкономики.
2. Роль инвестиций в развитии макроэкономики.

Рейтинг-контроль №2

1 вариант

- 1 Экономическое содержание инвестиционного процесса.
- 2 Рынок инвестиционного капитала (спрос, предложение, цена, факторы их определяющие).

2 вариант

- 1 Рынок инвестиционного товара (спрос, предложение, цена, факторы их определяющие).
- 2 Основные стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.

3 вариант

- 1 Концепция инвестиционного мультипликатора.
- 2 Принцип акселерации.

Рейтинг-контроль №3

1 вариант

1. Общая логика оценки инвестиционного проекта.
2. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

2 вариант

1. Статические методы оценки эффективности инвестиций (срок окупаемости инвестиций (Payback Period – PP), бухгалтерская рентабельность инвестиций (Return on Investment - ROI)).
2. Динамические методы оценки эффективности инвестиций (чистый приведенный эффект (Net Present Value - NPV), индекс рентабельности инвестиций (Profitability Index - PI), внутренняя норма прибыли (Internal Rate of Return – IRR), модифицированная внутренняя норма прибыли (Modified Internal Rate of Return – MIRR), дисконтированный срок окупаемости инвестиций (Discounted Payback Period - DPP)).

3 вариант

1. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
2. Особенности оценки инвестиционных проектов в административно-плановой экономике.

Примеры тестовых заданий

Важнейшей базовой категорией теории инвестиционного анализа является:

- a) первоначальная сумма вложений;
- b) процент
- c) наращенная сумма;
- d) доход
- e) экономический эффект

Относительной величиной процента является:

- a) экономический эффект;
- b) процентная ставка;
- c) разность между результатами и затратами;
- d) первоначальная сумма вложений;

Величина процентной ставки рассчитывается на:

- a) наращенную сумму;
- b) как отношение эффекта к произведенным затратам;
- c) заданный базовый период;
- d) первоначальную сумму вложений;

В классификацию процентных ставок входят ставки:

- a) простая;
- b) сложная;
- c) суммарная;
- d) номинальная;
- e) периодическая;
- f) эффективная;
- g) интегральная;
- h) дискретная;
- i) непрерывная.

Величина процента начисляемая на первоначально вложенную сумму средств является процентной ставкой:

- a) сложной;

- b) номинальной;
- c) периодической;
- d) эффективной;
- e) простой;
- f) дискретной;
- g) непрерывной.

Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

- a) реальных инвестиций;
- b) экономических инвестиций;
- c) социальных инвестиций;
- d) портфельных инвестиций;
- e) в ресурсно-денежной форме.

Величина процента начисляемая на постоянно нарастающую базу с учетом процентов, начисленных в предыдущие периоды, является процентной ставкой:

- a) номинальной;
- b) периодической;
- c) сложной;
- d) эффективной;
- e) простой;
- f) дискретной;
- g) непрерывной.

К инвестициям в большинстве случаев НЕ относятся:

- a) приобретение иностранной валюты;
- b) вложения в облигации на вторичном рынке;
- c) вложения в депозитные сертификаты;
- d) лизинговое финансирование;
- e) вложения в акции на первичном рынке

Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:

- a) периодическая;
- b) сложная;
- c) эффективная;
- d) номинальная;
- e) простая;
- f) дискретная;
- g) непрерывная.

Перечень тем контрольных работ

1. Критерии оценки инвестиционных проектов и их применение
2. Оценка инвестиционных проектов
3. Анализ инвестиционных проектов
4. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России
5. Мобилизация инвестиционных средств путем эмиссии ценных бумаг
6. Анализ эффективности капитальных вложений
7. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска
8. Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности
9. Доходный подход при оценке инвестиций в недвижимость
10. Инвестиции в недвижимость и их оценка
11. Методы оценки инвестиций в недвижимость
12. Финансирование и кредитование инвестиционных проектов
13. Капитальные вложения и капитальное строительство
14. Концептуальные подходы комплексного анализа инвестиционной деятельности
15. Методология комплексного анализа инвестиционной деятельности

16. Организация экономического анализа на стадиях предварительной экспертизы и контроля за ходом реализации долгосрочных инвестиций
17. Инвестирование экономического роста
18. Повышение инвестиционной активности предпринимательства
19. Формирование инвестиционного портфеля
20. Пути совершенствования оценки эффективности инвестиционных проектов
21. Экономическая система, условия ее равновесия и развития
22. Иностраные инвестиции
23. Зарубежный опыт управления недвижимостью
24. Российский опыт управления недвижимостью
25. Основы инновационной деятельности
26. Исследование и финансирование инновационной деятельности
27. Фактор риска в инновационной деятельности
28. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта
29. Практические рекомендации и критерии оценки показателей эффективности
30. Источники средств предприятия и методы его финансирования

Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине

1. Виды проектов,
2. Виды расчётов эффективности и критерии оценки
3. Чистый дисконтированный доход
4. Срок окупаемости
5. Рентабельность инвестиций
6. Внутренняя норма доходности
7. Модифицированная норма доходности
8. Сравнительная характеристика критериев эффективности
9. Точка безразличия (точка Фишера)
10. Сравнение альтернативных проектов с разными сроками реализации
11. Виды эффективности и виды денежных потоков
12. Состав денежных потоков
13. Оценка эффективности и финансовой реализуемости проекта на основе денежных потоков
14. Учёт инфляции
15. Оценка наличия и достаточности собственных оборотных средств у предприятия
16. Корректировка денежного потока по оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности
17. Корректировка денежного потока на величину начального сальдо денежных средств предприятия
18. Пространственная оптимизация
19. Временная оптимизация
20. Понятие цены капитала
21. Цена заёмного капитала
22. Цена собственного капитала
23. Понятие риска. Классификация проектных рисков
24. Этапы принятия управленческих решений по учёту рисков
25. Методы анализа риска
26. Меры снижения рисков

Задания для самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов предусматривает обзор научной литературы по указанным темам.

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Сущность инвестиций, история и этапы их развития.

2. Классификация и формы инвестиций.
3. Формы государственного регулирования инвестиций
4. Субъекты и объекты инвестиций.
5. Экономическая среда инвестиционной деятельности.
6. Этапы инвестиционного процесса.
7. Источники инвестиций
8. Инвестиционная политика, ее сущность на макроуровне.
9. Инвестиционная политика на микроуровне.
10. Факторы, определяющие эффективность инвестиционной политики.
11. Инвестиционная привлекательность и инвестиционная деятельность
12. Классификация методов и форм самофинансирования.
13. Амортизация, как основной источник самофинансирования.
14. Прибыль, как источник самофинансирования.
15. Кредитное финансирование.
16. Ипотечное кредитование
17. Внешние источники финансирования инвестиционных проектов.
18. Методы финансирования инвестиционной деятельности.
19. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов.
20. Понятие лизинга и лизинговой сделки.
21. Формирование доходов и расходов лизингодателя.
22. Формирование лизинговых платежей
23. Сущность и классификация капитальных вложений.
24. Оценка экономической эффективности капитальных вложений.
25. Классификация источников финансирования капитальных вложений.
26. Недвижимость как объект инвестиций.
27. Особенности недвижимости как объекта инвестиций.
28. Формы и участники инвестирования в недвижимость.
29. Инструменты инвестирования в недвижимость
30. Управление инвестициями.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) основная литература:

- 1 Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование [Учебное пособие] : Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н. В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 448 с. - ISBN 5-238-00769-8 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=376726>)
2. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 70x100 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0129-2 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=390600>)
3. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0071-2 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=391352>)

б) дополнительная литература:

1. Николаева, И. П. Инвестиции [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / И. П. Николаева. - М.: Дашков и К, 2013. - 256 с. - ISBN 978-5-394-01410-9 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=415112>)
2. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01870-1 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=430344>)

3. Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - XII, 1028 с.: 70x100 1/16 - (Университетский учебник. Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-002595-7 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=445581>)
4. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 241 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-002848-4 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=305574>)
5. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=390541>)

в) периодические издания:

1. Журнал "Прямые инвестиции"
2. Журнал Инновации и инвестиции
3. Журнал «Финансы, деньги, инвестиции»
4. Журнал Инвестиции в России
5. Журнал Экономика, управление и инвестиции

в) интернет-ресурсы:

1. Международная система содействия инвестициям // <http://www.ipanet.net/>
2. Консультативная служба по иностранным инвестициям // <http://www.fias.net>
3. Мост Электронной Торговли: тендеры и инвестиции (www.bimost.com)
4. Федеральное государственное учреждение "Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и энергетики Российской Федерации" // <http://www.mbicenter.ru/ntb/index.shtml>
5. Журнал Инвестиции и Инновации // http://transfer.eltech.ru/Innov_W/innov.html

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Лекционные занятия:

1. комплект электронных презентаций;
2. аудитория, оснащенная презентационной техникой:
мультимедийный стационарный проектор Acer PD 527WDLI
3. экран LMC-1001116
4. ноутбук

Практические занятия:

1. презентационная техника: проектор BenQ MX
2. экран DRAPER DIPLOMAT 8 100 NtSC MV
3. ноутбук;
4. фонд оценочных средств для контроля качества знаний студентов

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит»

Рабочую программу составил  к.э.н., доц. каф. ЭУИИ С.А. Грачев

Рецензент  коммерческий директор ООО «Старт 33» А.П. Марков

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика и управление инвестициями и инновациями»

протокол № 12 от 07.12. 2015 года.

Заведующий кафедрой  д.э.н. профессор О.А.Доничев

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 «Экономика»

протокол № 3 от 08.12.2015 года.

Председатель комиссии  д.э.н. профессор П.Н. Захаров
(ФИО, подпись)