

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



УТВЕРЖДАЮ
 Проректор
 по образовательной деятельности

А.А.Панфилов

« 03 » 03 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ИНВЕСТИЦИИ
 (наименование дисциплины)

Специальность подготовки 38.05.01 « Экономическая безопасность»
 Специализация подготовки «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»
 Уровень высшего образования Специалитет
 Форма обучения Очная

| Семестр | Трудоемкость зач. ед./ час. | Лекции, час. | Практич. занятия, час. | Лаборат. работы, час. | СРС, час. | Форма промежуточног о контроля (экз./зачет) |
|---------|--------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------------------|--------------|--|
| 7 | 5, 180 | 18 | 36 | | 99 | (27) Экзамен |
| Итого | 5, 180 | 18 | 36 | | 99 | (27) Экзамен |

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Инвестиции» является формирование системы знаний и навыков работы по подготовке и анализу инвестиционных решений.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Данная дисциплина относится к обязательным дисциплинам учебного плана. Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание математического аппарата и основных экономических категорий, основ финансового менеджмента, владение компьютерными методами обработки и анализа данных, графического и табличного представления информации.

Содержание дисциплины является логическим продолжением содержания дисциплин «Финансовая математика», «Математика», «Экономика организаций», «Деньги, кредит, банки».

В свою очередь, знание инвестиционного анализа является необходимым базисом для написания освоения дисциплины «Экспертиза и оценка инновационно-инвестиционных проектов» и написания выпускной квалификационной работы в части оценки эффективности инвестиционных проектов и расчета проектных рисков.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие общепрофессиональные компетенции:

способность принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов (ПК-43);

специализированные профессиональные компетенции:

способность анализировать риски и оценивать их величину в целях экономической безопасности (ПСК-3).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

знать:

исходные данные, необходимые для проведения расчетов методы расчета, критериев эффективности и рисков, методику оценки инвестиционных проектов (ПК-43), (ПСК-3);

уметь:

использовать различные источники информации, необходимые для оценки эффективности проектов, организовать процесс анализа проектных решений, рассчитывать прогнозные значения показателей, разрабатывать варианты управленческих решений по проектам и обосновывать их выбор (ПК-43), (ПСК-3).

владеть навыками:

использования электронных таблиц для подготовки исходных данных, использования электронных таблиц для расчета прогнозных значений, использования электронных таблиц для расчетов вариантов проектных решений, использования электронных таблиц для представления результатов расчетов (ПК-43), (ПСК-3)

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единицы, 180 часов.

| № п/п | Раздел дисциплины (тема) | Семестр | 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) | |
|-------|---|---------|--|--------|----------|----------------------|---------------------|---------------------|-----|---|---|--------------------|
| | | | Неделя семестра | Лекции | Семинары | Практические занятия | Лабораторные работы | Контрольные работы, | СРС | | | КП / КР |
| 1 | Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. | 7 | 1-2 | 2 | | 4 | | | 16 | | 2/33,3 | |
| 2 | Критерии оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях и их сравнительная характеристика | 7 | 3-6 | 4 | | 10 | | | 19 | | 4/28,6 | Рейтинг-контроль 1 |
| 3 | Состав денежных потоков и расчет финансовой эффективности и реализуемости | 7 | 7-10 | 4 | | 8 | | | 19 | | 12/100 | |
| 4 | Оценка рисков при инвестировании и пути их снижения | 7 | 10-14 | 4 | | 8 | | | 19 | | 12/100 | Рейтинг-контроль 2 |
| 5 | Государственная поддержка инвесторов | 7 | 15-16 | 2 | | 2 | | | 10 | | 2/50 | |
| 6 | Формирование инвестиционного портфеля | 7 | 17-18 | 2 | | 4 | | | 16 | | 6/100 | Рейтинг-контроль 3 |
| | Всего | | | 18 | | 36 | | + | 99 | | 38/70 | (27) Экзамен |

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по специальности подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность» специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» реализация компетентного подхода с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся предусматривает использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий:

для лекционных занятий

- опережающее изучение материала с последующим обсуждением, то есть изучение обучающимися 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.

для практических занятий

- ситуационный анализ, в ходе которого совместными усилиями группы студентов необходимо проанализировать ситуацию, возникающую при конкретном положении дел, и выработать практическое решение; окончание процесса – оценка предложенных алгоритмов и выбор лучшего в контексте поставленной проблемы.

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-контроля.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» направлена на закрепление основных элементов теоретического и практического курса. Промежуточная аттестация проходит в форме экзамена, который включает в себя ответы на теоретические вопросы и решение задач.

Примерные вопросы для подготовки к рейтинг - контролю

Рейтинг-контроль 1

1. Какое Вы примете решение, если реализуете проект за счет кредита под 16% годовых, а в результате внутренняя норма доходности составляет 14%?

А. Реализовать проект, так как он эффективный

Б. Отказаться от реализации, так как вложения превышают результат от реализации проекта

2. Какие денежные потоки характеризуют потребность в средствах на реализацию проекта?

А. инвестиционный и финансовый

Б. Операционный и инвестиционный

В. Финансовый и операционный

С. Операционный, финансовый и инвестиционный

3. На приток денежных средств влияет ускорение оборачиваемости

А) дебиторской задолженности?

б) кредиторской задолженности?

4. Ставка LIBOR может применяться для оценки эффективности инвестиционных проектов в России

А. за вычетом инфляции в Великобритании

Б. без поправок

5. Срок полезного использования основного оборудования по проекту составляет 10 лет и приобретается за счет кредита с погашением в течение 12 лет. На какой срок должна быть осуществлена оценка эффективности проекта (горизонт планирования)?

А. до 10 лет,

Б. 10-12 лет,

В. более 12 лет

Рейтинг-контроль 2

1. Выберите при ставке $i=10\%$

наиболее эффективный вариант из предложенных

А. -500 _____ +400 с вероятностью 50% _____ +700 с вероятностью 65%

Б. -700 _____ +400 с вероятностью 80% _____ +800 с вероятностью 80%

2. К каким методам снижения риска можно отнести формирование в смете резерва на непредвиденные расходы?

А. Страхование

Б. Сострахование

В. Самострахование

Г. Диверсификация.

3. Поправка на риск

А. увеличивает ставку доходности по проекту

Б. уменьшает ставку доходности по проекту

В. не влияет на ставку доходности по проекту

4. Диверсификация портфеля - это

А. повышение разнообразия портфеля с целью снижения рисков

Б. оптимизация портфеля с целью повышения чистого дисконтированного дохода

В. повышение агрессивности портфеля за счет привлечения в портфель более рискованных бумаг

5. Выберите правильное выражение

А. Чем выше риск, тем выше надежность

Б. Чем выше риск, тем ниже доходность

В. Чем выше надежность, тем ниже доходность

Рейтинг-контроль 3

1. Какой показатель характеризует возможность финансирования проекта за счет собственных источников по действующему предприятию?

А. Собственный капитал

Б. Собственный капитал за вычетом внеоборотных активов

В. Собственный и долгосрочный заемный капитал.

2. Выберите неправильное утверждение

А. Социальный инвестиционный проект может быть принят к реализации при отрицательном значении чистого дисконтированного дохода

Б. Для реализации социального проекта показатель экономической эффективности важнее показателя результативности

3. При оценке социального эффекта используются показатели
- А. чистого дисконтированного дохода
 - Б. степени достижения социальных нормативов
 - В. срока окупаемости социальных инвестиций
4. При оценке бюджетной эффективности в расчет принимаются
- А. только поступления в бюджет
 - Б. поступления в бюджет и внебюджетные фонды
 - В. поступления в бюджет, внебюджетные фонды, экономия по выплатам пособий по безработице
5. Как оценивается эффективность проекта на действующем предприятии, если нельзя отделить проектные доходы и расходы от соответствующих показателей предприятия
- А. по нулевому балансу
 - Б. «с проектом» и «без проекта»

Примерные вопросы для подготовки к экзамену

1. Необходимость учета временной стоимости денег. Понятие наращивания и дисконтирования. Временная ось.
2. Операции наращивания и дисконтирования по простым процентам.
3. Денежный поток от операционной деятельности по проекту для предприятия, реализующего проект
4. Денежный поток от инвестиционной деятельности для предприятия, реализующего проект
5. Денежный поток на стадии ликвидации для предприятия, реализующего проект
6. Денежный поток от финансовой деятельности по проекту для предприятия, реализующего проект
7. Операции дисконтирования и наращивания по сложным процентам.
8. Понятие денежного потока. Формула расчета денежного потока общего вида.
9. Расчет средневзвешенной цены капитала, привлеченного для реализации проекта по управлению персоналом.
10. Роль финансового анализа деятельности предприятия в инвестиционной оценке проекта
11. Формы государственной поддержки инвесторов
12. Оценка портфельного риска.
13. Методы анализа рисков
14. Методы снижения рисков
15. Факторы, определяющие эффективность проектов. Виды проектов.
16. Цена собственных источников финансирования проекта.
17. Критерии оценки эффективности проектов.
18. Цена заемного капитала, привлеченного для реализации проекта
19. Оценка эффективности проекта по управлению персоналом на основе чистой дисконтированной стоимости (NPV).
20. Виды рисков.
21. Оценка эффективности проекта по управлению персоналом на основе индекса рентабельности.
22. Оценка эффективности проекта по управлению персоналом на основе дисконтированного срока окупаемости.
23. Оценка эффективности проекта по управлению персоналом на основе внутренней нормы окупаемости (IRR).

24. Сравнение альтернативных проектов по внутренней норме окупаемости и чистому дисконтированному доходу. Точка Фишера.
25. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)
26. Структура бюджетного денежного потока.
27. Корректировка денежного потока по оборачиваемости дебиторской задолженности.
28. Временная оптимизация проектов.
29. Корректировка денежного потока по оборачиваемости кредиторской задолженности.
30. Сравнение проектов с разными сроками реализации
31. Пространственная оптимизация инвестиционных проектов
32. Расчет критериев эффективности проекта на основе денежных потоков
33. Расчет финансовой реализуемости проектов на основе денежных потоков
34. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов

Контрольная работа

Контрольная работа предполагает решение сквозной задачи, включающей

1. расчет денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
2. погашение ссуды методом аннуитетных или срочных платежей;
3. оценку эффективности проекта на основе критериев NPV, DPP, PI и IRR;
4. оценку финансовой реализуемости проекта по кумулятивному сальдо по всем денежным потокам проекта на каждом расчетном шаге;
5. выводы о возможности или невозможности реализации проекта.

Расчеты выполняются в электронных таблицах Excel, оформляются в соответствии с требованиями, проверяются и принимаются руководителем.

Контрольные вопросы.

Назовите слагаемые сальдо денежного потока от операционной деятельности?

Приведите состав притока от инвестиционной деятельности.

В какой денежный поток включаются инвестиции?

По какой оценке учитывается имущество на последнем расчетном шаге?

Что входит в денежный поток от финансовой деятельности?

По дисконтированным или недисконтированным денежным потокам рассчитываются критерии эффективности проекта?

Почему оценка финансовой реализуемости осуществляется по недисконтированным кумулятивным сальдо?

Какие виды денежных потоков учитываются при определении финансовой реализуемости проектов?

Самостоятельная работа студента

Самостоятельная работа предполагает самостоятельную разработку одной из тем и выступление по ней в обсуждении в качестве основного докладчика. Если тема обширная возможна ее разработка 2 содокладчиками. Остальные учащиеся также готовятся по данной теме, но выступают оппонентами. Преподаватель организует и направляет дискуссию, подводит итоги. В основном докладе необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Актуальность темы
2. Проблемность вопроса
3. Решения, предлагаемые различными авторами и их анализ
4. Выводы

Тематика самостоятельных работ

Анализ динамики и тенденций в инвестировании реальных активов
Анализ динамики и тенденций в инвестировании финансовых активов
Особенности учета временного лага при оценке эффективности инвестиций
Сравнительная характеристика основных источников финансирования инвестиций
Пенсионный фонд как возможный источник финансирования инвестиций
Сбережения граждан как возможный источник финансирования инвестиций
Фонды страховых компаний как возможный источник финансирования инвестиций
Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (2-е изд.): сфера применения, достоинства и недостатки.
Проблема и предлагаемые решения оценки реальных проектов в условиях неопределенности.
Специфика оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях.
Особенности оценки бюджетной эффективности.
Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов.
Цена капитала: сравнительная характеристика различных источников
Особенность современной инвестиционной политики в РФ
Особенности оценки эффективности приобретения оборудования в лизинг
Проблемы и преимущества ипотечного инвестирования
Недвижимость как объект инвестирования
Инвестиционный климат региона и формирующие его факторы
Инвестиционная привлекательность территории и пути ее повышения

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) основная литература

1. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Балдин К. В. - М. : Дашков и К, 2013. -
<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394018701.html>
2. Андрианов А.Ю. «Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник / А.Ю. Андрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев. [и др.]; отв. Ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. - 2-е изд. Перераб. И доп. М.: Проспект, 2015.» -
3. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 320 с. — (Высшее образование). — www.dx.doi.org/10.12737/2848. - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/774407>
4. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Колмыкова Т. С., 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-009798-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/457662>
<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392163021.html>
5. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование). (обложка) ISBN 978-5-16-009514-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/445331>

б) дополнительная литература

6. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] / Блау С. Л. - М. : Дашков и К, 2014. -
<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394023330.html>
7. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / Р.М. Мельников. - М. : Проспект, 2014. -
<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392131457.html>

8. Курс финансового менеджмента [Электронный ресурс] - учебник / В.В. Ковалев. - 3-е изд. - М. : Проспект, 2015.
-<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392163373.html>
9. Анализ денежных потоков предприятия: учеб.пособие / Т.В. Тимофеева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2010. - 368 с.: ил. - ISBN 978-5-279-03378-2
<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785279033782.html>
10. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] / Шапкин А. С. - М. : Дашков и К, 2013. -
<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394021503.html>

в) периодические издания:

Журнал «Инновации и инвестиции»

Журнал «Инвестиции в России»

Журнал «Экономика, управление и инвестиции»

г) интернет-ресурсы:

Международная система содействия инвестициям //<http://www.ipanet.net/>
Консультативная служба по иностранным инвестициям//<http://www.fias.net>

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническим обеспечением дисциплины является для лекционных занятий:

1 Компьютерный класс, оснащенный 13 персональными компьютерами в составе ThinkCentre M70e/keyb/mouse/L1900p19", на которых установлено лицензионное программное обеспечение (Microsoftoffice, Statistica), обеспечен доступ к образовательному серверу ВлГУ, Интернет, мультимедийное оборудование (проектор BenQ MX 660 P DLP 3000ANSI в комплекте Экран настенный рулонный SimScreen 200*200 MatteWhite S), доска настенная;


2. комплект электронных презентаций;

для практических занятий:

1 Компьютерный класс, оснащенный 13 персональными компьютерами в составе ThinkCentre M70e/keyb/mouse/L1900p19", на которых установлено лицензионное программное обеспечение (Microsoftoffice, Statistica), обеспечен доступ к образовательному серверу ВлГУ, Интернет, мультимедийное оборудование (проектор BenQ MX 660 P DLP 3000ANSI в комплекте Экран настенный рулонный SimScreen 200*200 MatteWhite S), доска настенная;


Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС
ВО по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»

Рабочую программу составил Е.М Марченко.  (ФИО, подпись)

Рецензент
(представитель работодателя) Л.В Павлов.  (ФИО, подпись)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭУИИ

Протокол № 1 от 03.09.18 года

Заведующий кафедрой  д.э.н. профессор О.А.Доничев
(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической
комиссии направления 38.05.01 «Экономическая безопасность»


Протокол № 1 от 03.09.18 года

Председатель комиссии  д.э.н. профессор О.А.Доничев
(ФИО, подпись)

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 2020/2021 учебный год.

Протокол заседания кафедры № 1 от 02.09.20 года.

Заведующий кафедрой 

Рабочая программа одобрена на 2021/2022 учебный год.

Протокол заседания кафедры № 1 от 30.05.2021 года.

Заведующий кафедрой 

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год.

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года.

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год.

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года.

Заведующий кафедрой _____