

ЕЛЕЦКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ им. И.А. БУНИНА


«УТВЕРЖДАЮ»
Директор института права и экономики
_____ / И.Г. Колосова /

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.11 ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): финансы и бизнес-аналитика

Квалификация (степень): бакалавр

Форма обучения: очная, очно-заочная

Институт: права и экономики

Кафедра: экономики и управления им. Н.Г. Нечаева

	очная форма	очно-заочная форма	заочная форма
Курс	4	4	
Семестр/триместр	7,8	C,D	

Лекции	36	8	
Лабораторные занятия	-	-	
Практические (семинарские) занятия	54	12	
в т.ч. практическая подготовка	8	8	
Форма(ы) промежуточной аттестации	Зачет	Зачет	
Контроль	-	-	
Иные формы работы	-	-	
Самостоятельная работа	90	160	

Всего часов: 180

Трудоемкость: 5 зачетных единиц

Разработчик рабочей программы:

кандидат экономических наук, доцент

М.И. Шепелев

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель изучения дисциплины:

формирование у студентов современного комплекса знаний в области управления и анализа инвестиционной деятельностью современных предприятий, привитие навыков практических расчетов эффективности инвестиций.

Задачи изучения дисциплины:

- ознакомить студентов с историей развития, предметом и методом инвестиционного анализа как науки и области менеджмента финансов;
- 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;
- сформировать у студентов навыки принятия инвестиционных решений.

Место дисциплины в структуре ОПОП: реализуется в рамках части, формируемой участниками образовательных отношений, блока Б1. Дисциплины (модули).

Планируемые результаты обучения по дисциплине:

Код компетенции	Индикатор компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПКС-2	Знает: <ul style="list-style-type: none">– информационную, правовую и финансовую базу, необходимую для проведения финансового консультирования клиентов;– психологию делового общения, методы управления человеческими ресурсами;– основы учетно-расчетных операций экономических субъектов.	Знает: <ul style="list-style-type: none">- законодательные и нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность организации;- отечественный и зарубежный опыт оценки экономической эффективности инвестиций;- 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-хозяйственной деятельности организации;- основные проявления влияния внешних факторов на оценку реализации инвестиционных проектов и программ.

	Умеет: <ul style="list-style-type: none"> – определять объекты и цели финансового консультирования; – консультировать клиентов по выбору финансовых и инвестиционных продуктов и услуг в условиях неопределенности и риска. 	Умеет: <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; - 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.
	Владеет: <ul style="list-style-type: none"> – навыками разработки рекомендаций по созданию (совершенствованию) финансовой модели; – современными финансовыми технологиями при решении профессиональных задач. 	Владеет: <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; - алгоритмом оценки и управления рисками инвестиционных проектов; - формированием инвестиционного портфеля организации с учетом финансовых ограничений.

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

№ п/п	Наименование разделов и тем	Всего	Аудиторные занятия			Сам.раб.
			ЛК	ПЗ	ЛБ	
1.	Раздел 1. Основные положения экономической оценки инвестиций	108	18	36		54
2.	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций	22	4	8		10
3.	Тема 2. Продолжительность инвестиционного цикла и денежные потоки инвестиционного проекта.	28	6	12		10
4.	Тема 3. Использование финансовых расчетов в оценке инвестиционных проектов	36	4	8		24
5.	Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности	22	4	8		10

	<i>Зачет</i>					
	<i>Итого за 7 семестр:</i>	<i>108</i>	<i>18</i>	<i>36</i>		<i>54</i>
	в т.ч. практическая подготовка:	4	2	2	-	-
6.	Раздел 2. Оценка инвестиционных вложений в реальные активы	68	16	16		32
7.	Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта	16	4	4		8
8.	Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	16	4	4		8
9.	Тема 7. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска	16	4	4		8
10.	Тема 8. Сравнительная эффективность проектов	16	4	4		8
11.	Модуль 3. Оценка инвестиционных вложений в финансовые активы	8	2	2		4
12.	Тема 9. Методы оценки эффективности финансовых вложений	8	2	2		4
15.	<i>Зачет</i>					
	<i>Итого за 8 семестр</i>	<i>72</i>	<i>18</i>	<i>18</i>		<i>36</i>
	в т.ч. практическая подготовка:	4	2	2	-	-
	ИТОГО:	108	18	36		53,8

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование разделов и тем	Всего	Аудиторные занятия			Сам.раб.
			ЛК	ПЗ	ЛБ	
1.	Раздел 1. Основные положения экономической оценки инвестиций	72	4	4		64
2.	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций	18	1	1		16
3.	Тема 2. Продолжительность инвестиционного цикла и денежные потоки инвестиционного проекта.	18	1	1		16
4.	Тема 3. Использование финансовых расчетов в оценке инвестиционных проектов	18	1	1		16
5.	Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности	18	1	1		16
	<i>Зачет</i>					
	<i>Итого за триместр С</i>	<i>72</i>	<i>4</i>	<i>4</i>		<i>64</i>
	в т.ч. практическая подготовка	4	2	2		
6.	Раздел 2. Оценка инвестиционных вложений в реальные активы	82	2	4		76
7.	Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционного	22	1	1		20

	проекта					
8.	Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	22	1	1		20
9.	Тема 7. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска	21	-	1		20
10.	Тема 8. Сравнительная эффективность проектов	17	-	1		16
11.	Модуль 3. Оценка инвестиционных вложений в финансовые активы	26	2	4		20
12.	Тема 9. Методы оценки эффективности финансовых вложений	26	2	4		20
15.	<i>Зачет</i>					
	<i>Итого за триместр D</i>	<i>108</i>	<i>4</i>	<i>8</i>		<i>96</i>
	в т.ч. практическая подготовка	4	2	2		
	ИТОГО:	108	8	12		160

Заочная форма обучения (не реализуется)

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.

1. Классификация инвестиций.
2. Методика расчета учетной и внутренней нормы доходности.

Задача

Предприятие реализует свою продукцию на условиях коммерческого кредита. Покупатель приобретает продукцию на 800 тыс.руб. с условием, что в течение трех лет его задолженность перед поставщиком должна быть погашена ежемесячными платежами с уплатой 7% годовых от стоимости товаров. В качестве альтернативного варианта предлагается оплатить стоимость товара в момент покупки. В этом случае предприятие предлагает покупателю скидку в размере 40 тыс.руб.

Определить, какой вариант более приемлем для покупателя, если среднерыночная ставка процента по коммерческим кредитам составляет 15%.

Примерный вариант теста

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 экзамена с использованием следующих оценочных материалов: перечень вопросов к экзамену.

Вопросы к зачету

(7 семестр очная форма обучения, С триместр очно-заочная форма обучения)

1. Понятие инвестиций. Типы и классификации.
2. Этапы реализации инвестиционного проекта.
3. Денежные потоки инвестиционного проекта.
4. Финансово-экономические расчеты при принятии инвестиционных решений.
5. Характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности.
6. Методы обоснования дисконтной ставки.
7. Расчет средневзвешенной цены капитала.
8. График стоимости капитала и инвестиционного проекта.
9. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.
10. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.
11. Срочный и бессрочный аннуитет.
12. Метод расчета чистой текущей стоимости.
13. Метод расчета рентабельности инвестиций.
14. Метод расчета внутренней нормы доходности.

15. Метод расчета срока окупаемости.
16. Метод определения минимума приведенных затрат.
17. Метод расчета коэффициента сравнительной экономической эффективности.

Вопросы к зачету
(8 семестр очная форма обучения, D триместр очно-заочная форма обучения)

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

IV. ПЕРЕЧЕНЬ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. 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: 01.09.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-03155-7. – Текст : электронный.

4.2. 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> (дата обращения: 01.09.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 5-238-00769-8. – Текст : электронный.

2. Кузнецов Б.Т. Инвестиции : учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва :Юнити, 2015. – 623 с. – Режим доступа: по подписке (дата обращения: 01.09.2021). – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>. – 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, техно-	Свободный доступ

		логии, медицины и образования	
4.	www.consultant.ru	Российская компьютерная справочно-правовая система	Свободный доступ

VII. ЛИЦЕНЗИОННОЕ И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОЕ ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

При реализации учебной дисциплины применяется следующее лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

- Microsoft Windows;
- Microsoft Office;
- LibreOffice и др.

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).