

ЕЛЕЦКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ им. И.А. БУНИНА



«УТВЕРЖДАЮ»

Директор института права и экономики
_____ / И.Г. Колосова /

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.01.02 Инвестиционные и финансовые риски

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль): финансы и кредит

Квалификация (степень): магистр

Форма обучения: очно-заочная

Институт: права и экономики

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

	очная форма	очно-заочная форма	заочная форма
Курс		1	
Семестр/триместр		3	

Лекции		2	
Лабораторные занятия		-	
Практические (семинарские) занятия		6	
в т. ч. практическая подготовка		-	
Форма(ы) промежуточной аттестации		Зачет	
Контроль		-	
Самостоятельная работа		100	

Всего часов: 108

Трудоемкость: 3 зачетных единицы

Разработчик рабочей программы:

кандидат экономических наук, доцент П.В. Панькин

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель изучения дисциплины: выработка теоретических знаний и практических навыков по определению, предотвращению и минимизации возможных инвестиционных и финансовых рисков в деятельности экономических субъектов.

Задачи изучения дисциплины:

- рассмотрение основных методов и подходов к осуществлению предпроектных исследований,
- изучение основных этапов разработки инвестиционного проекта,
- обоснование эффективности инвестиционных проектов и анализ присущего им риска, освоение методов проектного анализа, включая анализ безубыточности, методы оценки, основанные на движении денежных средств предприятия,
- анализ рискованности инвестиционных проектов, и вопросы формирования оптимальной инвестиционной программы предприятия.

Место дисциплины в структуре ОПОП: реализуется в рамках вариативной части блока Б1.

Планируемые результаты обучения по дисциплине:

Код компетенции	Индикатор компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПКС-2	Знает: <ul style="list-style-type: none">– основы организационного планирования и управления персоналом, основные подходы к осуществлению организационных изменений;– механизмы и системы внутренней и внешней коммуникации и отчетности в организации– психологию делового общения, методы управления человеческими ресурсами;– основы учетно-расчетных операций экономических субъектов.	Знает: <ul style="list-style-type: none">- основные термины и понятия рискованного инвестирования;- сущность механизмов и системы внутренней и внешней коммуникации в организации по вопросам инвестиционного и финансового риска;- отчетность организаций по формированию инвестиционного и финансового риска;- методы оценки рисков инвестиционных проектов.
	Умеет: <ul style="list-style-type: none">– устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с сотрудниками организации и заинтересованными сторонами, формировать общую позицию по вопросу финансового консультирования, финансового планирования;– оценивать ресурсы, необходимые для создания организационной структуры по финансовому консультированию и планированию;– выбирать необходимые финансовые технологии и определять ключевые процессы в цифровой экономике.	Умеет: <ul style="list-style-type: none">- прогнозировать финансовые и инвестиционные риски деятельности организации;- определять необходимые ресурсы для определения инвестиционного и финансового риска;- использовать методики прогнозирования банкротства.

	Владеет: <ul style="list-style-type: none"> – навыками определения основных показателей эффективности руководителей подразделений в части ответственности за качество услуг финансовых консультантов; – методами создания системы мотивации и развития персонала, отвечающего за финансовое консультирование и планирование; – навыками разработки перспективных и текущих программ и планов, отдельных мероприятий и/или комплекса мероприятий, их информационное сопровождение, схем материально-финансового и организационного обеспечения процесса финансового консультирования и планирования. 	Владеет: <ul style="list-style-type: none"> -методами анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений; - методами финансового планирования и прогнозирования.
--	---	--

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 (не реализуется)

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование разделов и тем	Всего	Аудиторные занятия			Сам.раб.
			ЛК	ПЗ	ЛБ	
	Раздел 1. Понятие инвестиционных и финансовых рисков	58	2	4		52
1	Тема 1. Финансовые риски, понятие и классификация	15	1	1	-	13
2	Тема 2. Инвестиционные риски, понятие и классификация	15	1	1	-	13
3	Тема 3. Предварительное технико-экономическое обоснование проекта	14		1	-	13
4	Тема 4. Оценка финансовых рисков инвестиционного проекта	14		1	-	13
	Раздел 2. Практика предотвращения инвестиционных и финансовых рисков	50	-	2		48
5	Тема 5. Основы формирования бизнес-плана инновационных и инвестиционных проектов.	14	-	1	-	13
6	Тема 6. Проведение функциональных предпроектных исследований на этапе ПТЭО и ТЭО.	14	-	1	-	13
7	Тема 7. Анализ долгосрочных инвестиций на предприятии	12	-	-	-	12
8	Тема 8. Методы обоснования инвестиционных решений	10	-	-	-	10

	<i>в т. ч. практическая подготовка</i>	4				
9	<i>Итого за 3 триместр</i>	108	2	6	-	100
10	ИТОГО:	108	2	6	-	100

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 инвестиционных рисков.
2. Методика анализа долгосрочных инвестиций на предприятии.

Задача

Организация имеет в своем распоряжении станок. Остаточная стоимость составляет 150 тыс.руб. Техническое состояние не позволяет его далее эксплуатировать без капитального ремонта. Стоимость капитального ремонта составляет 75 тыс.руб. После этого станок еще можно эксплуатировать в течение трех лет. Новый станок можно купить за 271 тыс.руб. и будет эксплуатироваться в течение четырех лет. Обосновать выбор между заменой старого оборудования и приобретением нового станка.

Примерный вариант учебно-контрольного теста

1. Инвестиционный менеджмент представляет собой:

1. долговременное вложение финансовых и экономических ресурсов с целью получения дохода или иного полезного эффекта в будущем;
2. текущее планирование и оперативное управление реализацией инвестиционных проектов и программ;
3. совокупность методов, принципов управления инвестиционным процессом, управления движением инвестиционных ресурсов в целях получении дохода (прибыли) в будущем при минимизации затрат и издержек;
4. последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности на макро- и микроуровнях и создание благоприятного инвестиционного климата для привлечения в экономику инвестиций.

2. Оценка инвестиционной привлекательности действующего предприятия включает:

1. выявление стадии «жизненного цикла», на котором находится предприятие;
2. мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;
3. анализ финансового состояния предприятия;
4. все ответы верны.

3. Основной информационной базой инвестиционного менеджмента выступает:

1. финансовый и управленческий учет;
2. технологическая информация;

3. оперативная информация;
4. техническая информация.

4. Отношение суммы капитальных вложений к размеру годовой прибыли – это:

1. срок окупаемости инвестиций;
2. рентабельность капитальных вложений;
3. средняя рентабельность проекта;
4. нет верного ответа.

5. Общий совокупный объем вкладываемых средств в какой-либо объект инвестирования – это:

1. валовые инвестиции,
2. портфельные инвестиции,
3. чистые инвестиции,
4. высокодоходные инвестиции.

6. Капитальные вложения - это:

1. затраты на строительство сооружений и проектно-изыскательские работы;
2. инвестиции в материальные активы;
3. инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов;
4. инвестиции в приобретение пакета акций.

7. Анализ как функция инвестиционного менеджмента представляет собой:

1. финансовую информацию о производственно-финансовой деятельности организации на определенный период времени;
2. совокупность приемов и методов формирования и обработки информации об инвестиционной деятельности, позволяющих дать достоверную оценку состояния дел в определенный момент времени и выявить тенденции развития;
3. обоснованное формирование основных направлений инвестиционной деятельности в соответствии с определенными целями инвестиций, возможностями инвестиционного обеспечения и имеющимся спросом на рынке;
4. постоянное сопоставление фактических затрат с бюджетом.

8. Инвестиционный климат представляет собой:

1. денежные средства в инвестиционные объекты;
2. политические условия, обеспечивающие прибыльное и надежное вложение;
3. совокупность политических, социально-экономических и финансовых факторов, определяющих степень привлекательности инвестиционного рынка и величину инвестиционного риска;
4. экономические условия, обеспечивающие прибыльное и надежное вложение денежных средств в инвестиционные объекты.

9. Индекс доходности инвестиции – это:

1. показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;
2. показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю;
3. критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции;
4. разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией.

10. Инвестиционный проект может быть реализован эффективно, если:

1. индекс доходности меньше 0;
2. чистая дисконтированная стоимость равна 0;
3. чистая дисконтированная стоимость меньше 0;
4. чистая дисконтированная стоимость больше 0.

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.

Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме зачета с использованием следующих оценочных материалов: перечень вопросов к зачету.

Вопросы к зачету

(3 триместр очно-заочная форма обучения)

1. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
2. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
3. Факторы, определяющие инвестиционное качество отдельных финансовых инструментов инвестирования.
4. Понятие инвестиций. Типы и классификации.
5. Этапы реализации инвестиционного проекта.
6. Денежные потоки инвестиционного проекта.
7. Финансово-экономические расчеты при принятии инвестиционных решений.
8. Бизнес-план инвестиционного проекта.
9. Бизнес-план инновационного проекта.
10. Метод расчета чистой текущей стоимости.
11. Метод расчета рентабельности инвестиций.
12. Метод расчета внутренней нормы доходности.
13. Метод расчета срока окупаемости.
14. Метод расчета маржинальной рентабельности инвестированного капитала.
15. Метод определения минимума приведенных затрат.
16. Метод расчета коэффициента сравнительной экономической эффективности.
17. Виды инвестиционных рисков.
18. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.
19. Расчет уровня безубыточности.
20. Понятие о конкурирующих инвестициях.
21. Учет сроков реализации проектов.
22. Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация их видов.
23. Формирование портфеля финансовых инвестиций на основе портфельной теории.
24. Методы оценки фактора инфляции.
25. Источники формирования финансовых ресурсов.

IV. ПЕРЕЧЕНЬ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Основная литература

1. Уколов, А.И. Оценка рисков : учебник / А.И. Уколов. – 2-е изд. стер. – Москва : Директ-Медиа, 2018. – 627 с. : ил., схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445268> (дата обращения: 01.09.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4475-2589-7. – DOI 10.23681/445268. – Текст : электронный.

4.2. Дополнительная литература

1.Каранина, Е.В. Управление рисками: механизмы, инструменты, профессиональные стандарты : [16+] / Е.В. Каранина. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 257 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576521> (дата обращения: 01.09.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-1161-2. – DOI 10.23681/576521. – 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, технологии, медицины и образования	Свободный доступ
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).

Самостоятельная работа проводится в кабинетах, оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.