

ЕЛЕЦКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ им. И.А. БУНИНА


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

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.01.02 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

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	2	4	
Семестр/триместр	3	A	

Лекции	36	8	
Лабораторные занятия	-	-	
Практические (семинарские) занятия	36	16	
в т.ч. практическая подготовка	4	8	
Консультации	-	-	
Форма(ы) промежуточной аттестации	Экзамен – 0,3	Экзамен – 0,3	
Контроль	9	9	
Иные формы работы	-	-	
Самостоятельная работа	206,7	254,7	

Всего часов: 288

Трудоемкость: 8 зачетных единиц

Разработчик рабочей программы:

кандидат экономических наук, доцент

М.И. Шепелев

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: вариативной части (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: - методы сбора и обработки экономической информации, а также осуществления экономических расчетов и анализа хозяйственной деятельности; - методы осуществления внутреннего контроля, планирования бюджетирования и управления денежными потоками.	Знает: - основные термины и инвестиционного менеджмента; - методы оценки рисков инвестиционных проектов..
	Умеет: - анализировать и оценивать изменения текущего и будущего состояний организации и ее бизнес-процессов, осуществлять процесс бюджетирования и управления денежными потоками; - проводить внутренний контроль и обеспечивать представление его результатов.	Умеет: - прогнозировать финансовые и инвестиционные риски деятельности организации; - использовать методики прогнозирования банкротства; - применять методы управления инвестициями
	Владеет: - методами оценки и анализа деятельности экономического субъекта, формирования аналитических отчетов, формулирования	Владеет: - методами анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений; - техниками финансового планирования

	обоснованных выводов; - навыками составления бюджетов организации, финансовых планов и осуществления контроля за целевым использованием средств, соблюдением финансовой дисциплины.	прогнозирования. - навыками формирования 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. Введение в инвестиционный менеджмент	120	16	16		88
2.	Тема 1. Понятие и сущность инвестиционного менеджмента	30	4	4		22
3.	Тема 2. Продолжительность инвестиционного цикла и денежные потоки инвестиционного проекта.	30	4	4		22
4.	Тема 3. Инвестиционные риски, понятие и классификация	30	4	4		22
5.	Тема 4. Предварительное технико-экономическое обоснование проекта	30	4	4		22
6.	Раздел 2. Практика предотвращения инвестиционных и финансовых рисков	120	16	16		88
7.	Тема 5. Основы формирования бизнес-плана инновационных и инвестиционных проектов.	30	4	4		22
8.	Тема 6. Проведение функциональных предпроектных исследований на этапе ПТЭО и ТЭО.	30	4	4		22
9.	Тема 7. Анализ долгосрочных инвестиций на предприятии	30	4	4		22
10.	Тема 8. Методы обоснования инвестиционных решений	30	4	4		22
11.	Раздел 3. Оценка инвестиционных вложений в финансовые активы	38,7	4	4		30,7
12.	Тема 9. Методы оценки эффективности финансовых вложений	38,7	4	4		30,7
13.	Экзамен	0,3				
	Итого за 3 семестр	288	36	36		206,7
	ИТОГО:	288	36	36		206,7

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование разделов и тем	Всего	Аудиторные занятия			Сам.раб.
			ЛК	ПЗ	ЛБ	
1.	Раздел 1. Введение в инвестиционный менеджмент	144	4	8		132
2.	Тема 1. Понятие и сущность инвестиционного менеджмента	36	1	2		33
3.	Тема 2. Продолжительность инвестиционного цикла и денежные потоки инвестиционного проекта.	36	1	2		33
4.	Тема 3. Инвестиционные риски, понятие и классификация	36	1	2		33
5.	Тема 4. Предварительное технико-экономическое обоснование проекта	36	1	2		33
	Итого за триместр 8	144	4	8		132
6.	Раздел 2. Практика предотвращения инвестиционных и финансовых рисков	108	4	8		96
7.	Тема 5. Основы формирования бизнес-плана инновационных и инвестиционных проектов.	27	1	2		24
8.	Тема 6. Проведение функциональных предпроектных исследований на этапе ПТЭО и ТЭО.	27	1	2		24
9.	Тема 7. Анализ долгосрочных инвестиций на предприятии	27	1	2		24
10.	Тема 8. Методы обоснования инвестиционных решений	27	1	2		24
11.	Раздел 3. Оценка инвестиционных вложений в финансовые активы	36				26,7
12.	Тема 9. Методы оценки эффективности финансовых вложений	26,7				26,7
13.	<i>Экзамен</i>	<i>0,3</i>				
14.	<i>Контроль</i>	<i>9</i>				
	Итого за 9 триместр	144	4	8		122,7
	ИТОГО:	288	8	16		254,7

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 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 получения 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 экзамену.

Вопросы к экзамену

(3 семестр очная форма обучения, 9 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. 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: 01.09.2020). – 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: 01.09.2020). – 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: 01.09.2020). – 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, 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).