

Рубцовский индустриальный институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова»

СОГЛАСОВАНО

Декан ТФ

А.В. Сорокин

Рабочая программа дисциплины

Код и наименование дисциплины: **Б1.В.30 «Инвестиции»**

Код и наименование направления подготовки (специальности): **38.03.01**

Экономика

Направленность (профиль, специализация): **Финансы и кредит**

Статус дисциплины: **часть, формируемая участниками образовательных отношений**

Форма обучения: **очная**

Статус	Должность	И.О. Фамилия
Разработал	старший преподаватель	И.В. Чугунова
Согласовал	Зав. кафедрой «ЭиУ»	Д.В. Ремизов
	руководитель направленности (профиля) программы	Д.В. Ремизов

г. Рубцовск

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Содержание компетенции	Индикатор	Содержание индикатора
ПК-2	Способен проводить финансовое консультирование по использованию финансовых продуктов и услуг	ПК-2.2	Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплины (практики), предшествующие изучению дисциплины, результаты освоения которых необходимы для освоения данной дисциплины.	Бизнес-планирование, Комплексный анализ хозяйственной деятельности, Макроэкономика, Финансовый менеджмент
Дисциплины (практики), для которых результаты освоения данной дисциплины будут необходимы, как входные знания, умения и владения для их изучения.	Антикризисное управление, Оценка стоимости бизнеса

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося

Общий объем дисциплины в з.е. /час: 4 / 144

Форма промежуточной аттестации: Зачет

Форма обучения	Виды занятий, их трудоемкость (час.)				Объем контактной работы обучающегося с преподавателем (час)
	Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Самостоятельная работа	
очная	24	0	24	96	62

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Форма обучения: очная

Семестр: 8

Лекционные занятия (24ч.)

1. Понятие и экономический смысл инвестиций {беседа} (4ч.)[1,3] Виды и объекты инвестиций. Характер инвестиций: прямые и косвенные инвестиции. Формы инвестиций, обеспечивающие воспроизводство средств производства. Процесс инвестирования, как разработка и реализация инвестиционного проекта. Понятие инвестиционного проекта и проектного цикла. Виды инвестиционных проектов. Предварительная стадия разработки проекта. Общая последовательность и разработки и анализа инвестиционного проекта как теоретическая основа для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги.

2. Основные этапы разработки и анализа инвестиционного проекта(4ч.)[1,3] Анализ коммерческой выполнимости проекта – маркетинговый анализ разрабатываемого инвестиционного проекта как теоретическая основа для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги. . Анализ рынка. Анализ конкурентной среды. Разработка маркетингового плана продукта инвестиционного проекта. Технический анализ инвестиционного проекта. Определение технологий, наиболее подходящих с точки зрения целей разрабатываемого проекта. Анализ местных условий, в том числе доступности и стоимости сырья, энергии, рабочей силы. Проверка наличия потенциальных возможностей планирования и осуществления проекта. Финансовый анализ проекта. Анализ финансового состояния предприятия в течение трех - пяти предыдущих лет работы предприятия. Оценка финансового состояния предприятия в период подготовки инвестиционного проекта. Анализ безубыточности производства основных видов продукции. Прогноз прибылей и денежных потоков в процессе реализации инвестиционного проекта. Оценка эффективности инвестиционного проекта. Экономический анализ проекта. Оценка влияния вклада проекта в увеличение национального богатства. Институциональный анализ проекта. Оценка совокупности внутренних и внешних факторов, сопровождающих инвестиционный проект. Анализ возможностей производственного менеджмента проекта. Анализ трудовых ресурсов, задействованных в разрабатываемом проекте. Анализ организационной структуры предприятия, как субъекта реализации разрабатываемого инвестиционного проекта. Оценка факторов внешнего окружения с позиции реализации разрабатываемого инвестиционного проекта (STEEP – анализ). Анализ рисков. Основные направления анализа рисков реализации инвестиционного проекта. Оптимистический и пессимистический сценарии реализации инвестиционного проекта.

3. Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования(2ч.)[1,3] Общая схема инвестиционного анализа. Оценка структуры и характеристик необходимых инвестиций. Возможные источники финансирования инвестиций. Собственные и заемные финансовые средства. Матрицы прибыльности и риска – инструменты оценки источников финансирования инвестиций. Источники инвестиционных ресурсов, доступные российским предприятиям для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг

4. Концепция стоимости денег во времени. Финансовые потоки(4ч.)[1,3]

Потоки платежей – ренты. Ренты, как основа для анализа инвестиций методом финансовых потоков. Основная классификация рент. Обобщающие параметры потоков платежей (наращенная сумма, современная стоимость, коэффициент приведения, коэффициент дисконтирования). Основные зависимости расчета параметров рент с учетом их особенностей. Эквивалентные потоки платежей. Условие эквивалентности. Определение доходности на основе потока платежей. Учет риска при оценке стоимости потока платежей. Сравнение альтернативных возможностей инвестирования денежных средств с использованием аппарата анализа рент как теоретическая основа для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги. .

5. Основные критерии эффективности инвестиций и методы их оценки(4ч.)[1,3]

Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта. Допущения, принимаемые при оценке инвестиционных проектов. Показатели, характеризующие эффективность инвестиций в производственный сектор. Чистый приведенный доход. Внутренняя норма доходности. Срок окупаемости. Индекс доходности. Формирование потока платежей, как основа инвестиционного анализа проектов производственного сектора. Методы расчета чистого приведенного дохода. Учет наиболее характерных схем потока платежей при расчете чистого приведенного дохода. Основные факторы, влияющие на величину чистого приведенного дохода. Методы расчета внутренней нормы доходности. Особенности использования внутренней нормы доходности при принятии инвестиционных решений. Методы расчета величины срока окупаемости. Влияние факторов и взаимосвязь сроков окупаемости. Соотношения между основными показателями эффективности инвестиций. Дополнительные коэффициенты, характеризующие эффективность инвестиций. Принятие решений по критерию наименьшей стоимости инвестиционного проекта.

6. Анализ и оценка рисков реализации инвестиционного проекта(6ч.)[1,3]

Общие понятия неопределенности и риска. Моделирование инвестиционного процесса как теоретическая основа для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги. Основные этапы построения модели инвестиционного процесса. Дискретные и непрерывные модели. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска (RAD). Основные положения, зависимости, методика реализации. Метод достоверных эквивалентов. Основные положения, зависимости, методика реализации. Анализ отзывчивости (чувствительности) модели инвестиционного процесса. Основные этапы проведения анализа чувствительности модели инвестиционного процесса. Методика отбора факторов, оказывающих наиболее существенное влияние на инвестиционный процесс. Построение spider diagram. Метод сценариев. Основные положения, зависимости, методика реализации. Имитационное моделирование реализации инвестиционного проекта методом Монте – Карло. Основные

положения, зависимости, методика реализации. Деревья решений. Основные положения, зависимости, методика реализации.

Практические занятия (24ч.)

1. Понятие и экономический смысл инвестиций {дискуссия} (4ч.)[1,4]

Обсуждение вопросов темы.

1. Назовите Виды и объекты инвестиций.
2. Охарактеризуйте инвестиции: прямые и косвенные инвестиции
3. Какие формы инвестиций Вы знаете, обеспечивающие воспроизводство средств производства.
4. Изложите процесс инвестирования, как разработка и реализация инвестиционного проекта.
5. Что представляет собой инвестиционный проект и проектного цикла.
6. Какие виды инвестиционных проектов.
7. В чем заключается предварительная стадия разработки проекта.
8. охарактеризуйте общую последовательность, разработки и анализа инвестиционного проекта.

Подготовка докладов и групповая дискуссия по теме «Инвестиционный климат Российской Федерации. Приоритетные направления инвестирования».

2. Основные этапы разработки инвестиционного проекта {дискуссия} (2ч.)[1,4,5] Вопросы для обсуждения:

1. Назначение, виды и основные этапы разработки инвестиционного проекта.
2. Основные элементы маркетингового анализа, осуществляемого при разработке инвестиционного проекта.
3. Технический анализ и цели его реализации.
4. Цели и задачи финансового анализа инвестиционного проекта.
5. Макроэкономическая и финансовая эффективность проекта: общие черты и различия.

Подготовка докладов и групповая дискуссия по теме «Крупные инвестиционные проекты Алтайского края»

4. «Основные этапы разработки инвестиционного проекта» {разработка проекта} (2ч.)[1,3,4] Вопросы для обсуждения:

1. В чем заключается предварительная стадия разработки проекта.
2. Охарактеризуйте общую последовательность, разработки и анализа инвестиционного проекта
3. Основные элементы маркетингового анализа, осуществляемого при разработке инвестиционного проекта.
4. Технический анализ и цели его реализации.
7. Цели и задачи финансового анализа инвестиционного проекта.

5. Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования(2ч.)[1,3,4] Вопросы для обсуждения:

1. Цели и задачи институционального анализа инвестиционного проекта.
2. Типовая структура прямых инвестиций.

3. Оценка стоимости собственного капитала.
4. Оценка стоимости заемного капитала.
5. Матрицы риска и прибыльности инвестиций.

6. Концепция стоимости денег во времени. Финансовые потоки(4ч.)[1,4,6]

Вопросы для обсуждения:

1. Что представляют собой потоки платежей – ренты
2. Что представляет собой ренты, как основа для анализа инвестиций методом финансовых потоков.
3. Основная классификация рент.
- 4.Обобщающие параметры потоков платежей (наращенная сумма, современная стоимость, коэффициент приведения, коэффициент дисконтирования).
- 5.Основные зависимости расчета параметров рент с учетом их особенностей. Эквивалентные потоки платежей.
6. Условие эквивалентности. Определение доходности на основе потока платежей.
- 7.Учет риска при оценке стоимости потока платежей.
- 8.Сравнение альтернативных возможностей инвестирования денежных средств с использованием аппарата анализа рент.

Решение типовых задач по данной теме.

7. Основные критерии эффективности инвестиций и методы их оценки {работа в малых группах} (4ч.)[1,3,4] Обсуждение вопросов темы. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта. Допущения, принимаемые при оценке инвестиционных проектов. Показатели, характеризующие эффективность инвестиций в производственный сектор. Чистый приведенный доход. Внутренняя норма доходности. Срок окупаемости. Индекс доходности. Формирование потока платежей, как основа инвестиционного анализа проектов производственного сектора. Методы расчета чистого приведенного дохода. Учет наиболее характерных схем потока платежей при расчете чистого приведенного дохода. Основные факторы, влияющие на величину чистого приведенного дохода. Методы расчета внутренней нормы доходности. Особенности использования внутренней нормы доходности при принятии инвестиционных решений. Методы расчета величины срока окупаемости. Влияние факторов и взаимосвязь сроков окупаемости. Соотношения между основными показателями эффективности инвестиций. Дополнительные коэффициенты, характеризующие эффективность инвестиций. Принятие решений по критерию наименьшей стоимости инвестиционного проекта. Решение задач по теме.

8. Анализ и оценка рисков реализации инвестиционного проекта(6ч.)[1,4,6]

Вопросы для обсуждения: 1. Назовите общие понятия неопределенности и риска. 2. Какие моделирование инвестиционного процесса ВБІ знаете 3. Основные этапы построения модели инвестиционного процесса. 4. Охарактеризуйте дискретные и непрерывные модели. 5. В чем заключается метод корректировки нормы дисконта с учетом риска (RAD). 6. Назовите основные положения, зависимости, методика реализации. Метод достоверных эквивалентов. 7. Назовите основные положения, зависимости, методика реализации. 8. Основные этапы проведения анализа чувствительности модели инвестиционного процесса. 9. В чем заключается

методика отбора факторов, оказывающих наиболее существенное влияние на инвестиционный процесс. Построение spider diagram. Метод сценариев. 10. Назовите основные положения, зависимости, методика реализации. Имитационное моделирование реализации инвестиционного проекта методом Монте – Карло. 11. Назовите основные положения, зависимости, методика реализации.. Решение типовых задач по данной теме.

Самостоятельная работа (96ч.)

- 1. Подготовка к практическим занятиям, подготовка докладов(48ч.)[1,2,3,4,5,6]** Подготовка к контрольным опросам
- 2. Самостоятельное решение задач по темам(16ч.)[1,2,3,4,5,6]**
- 3. Самостоятельное изучение дополнительной литературы по темам курса(16ч.)[1,2,3,4,5,6]**
- 4. Подготовка к зачету(16ч.)[1,2,3,4,5,6]**

5. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Для каждого обучающегося обеспечен индивидуальный неограниченный доступ к электронно-библиотечным системам: Лань, Университетская библиотека он-лайн, электронной библиотеке АлтГТУ и к электронной информационно-образовательной среде:

1. Сорокин, Ал. В. Инвестиции [текст]: методические указания по выполнению курсовой работы для студентов всех форм обучений экономических направлений/ Ал. В. Сорокин, А.В. Карпенко. - Рубцовск: РИО, 2012. - 37 с. (110 экз.)

2. Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины "Инвестиции" / О.В. Асканова, Д.В. Ремизов, А.В. Сорокин, В.В. Углинская, Е.В. Дирша, И.В. Чугунова, О.А. Чиркова. – Рубцовск: РИИ, 2020.- 9с. (ЭР)

6. Перечень учебной литературы

6.1. Основная литература

3. Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / О.А. Чернова ; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2018. – 151 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499837> (дата обращения: 20.02.2021). – Библиогр.: с. 135-136. – ISBN 978-5-9275-2613-0. – Текст : электронный.

6.2. Дополнительная литература

4. Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент: практикум : [16+] / В.А. Яцко ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск :

Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 84 с. : ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576582> (дата обращения: 20.02.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3857-2. – Текст : электронный.

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

5. Сайт Министерства экономического развития РФ <http://www.economy.gov.ru>

6. Сайт Федеральной службы государственной статистики России (Росстат) <http://www.gks.ru>

8. Фонд оценочных материалов для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Содержание промежуточной аттестации раскрывается в комплекте контролирующих материалов, предназначенных для проверки соответствия уровня подготовки по дисциплине требованиям ФГОС, которые хранятся на кафедре-разработчике РПД в печатном виде и в ЭИОС.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) по дисциплине представлен в приложении А.

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Для успешного освоения дисциплины используются ресурсы электронной информационно-образовательной среды, образовательные интернет-порталы, глобальная компьютерная сеть Интернет. В процессе изучения дисциплины происходит интерактивное взаимодействие обучающегося с преподавателем через личный кабинет студента.

№пп	Используемое программное обеспечение
1	LibreOffice
2	Windows
3	Антивирус Kaspersky

№пп	Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы
1	Бесплатная электронная библиотека онлайн "Единое окно к образовательным ресурсам" для студентов и преподавателей; каталог ссылок на образовательные интернет-ресурсы (http://Window.edu.ru)
2	Национальная электронная библиотека (НЭБ) — свободный доступ читателей к фондам российских библиотек. Содержит коллекции оцифрованных документов (как открытого доступа, так и ограниченных авторским правом), а также каталог изданий, хранящихся в библиотеках России. (http://нэб.рф/)

10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
учебные аудитории для проведения учебных занятий
помещения для самостоятельной работы

Материально-техническое обеспечение и организация образовательного процесса по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с «Положением об обучении инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья».

ПРИЛОЖЕНИЕ А
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Инвестиции»

1. Перечень оценочных средств для компетенций, формируемых в результате освоения дисциплины

Код контролируемой компетенции	Способ оценивания	Оценочное средство
ПК-2: Способен проводить финансовое консультирование по использованию финансовых продуктов и услуг	Зачет	Комплект контролирующих материалов для зачета

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Оцениваемые компетенции представлены в разделе «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций» рабочей программы дисциплины «Инвестиции».

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Инвестиции» используется 100-балльная шкала.

Критерий	Оценка по 100-балльной шкале	Оценка по традиционной шкале
Студент освоил изучаемый материал, выполняет задания в соответствии с индикаторами достижения компетенций, может допускать отдельные ошибки.	25-100	<i>Зачтено</i>
Студент не освоил основное содержание изученного материала, задания в соответствии с индикаторами достижения компетенций не выполнены или выполнены неверно.	0-24	<i>Не зачтено</i>

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки уровня достижения компетенций в соответствии с индикаторами

1. Задания на выявление способности консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-2 Способен проводить финансовое консультирование по использованию финансовых продуктов и услуг	ПК-2.2 Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги

1. Понятие и экономический смысл инвестиций как теоретическая основа для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг (ПК-2.2).
2. Имеются три варианта (А, В,С) начисления процентов по средствам, размещенным на депозитном счете банка. По варианту А начисление процентов осуществляется раз в год по ставке 30%; по варианту В – ежемесячно по ставке 24% годовых; по варианту С – раз в квартал по ставке 28% годовых. Требуется: определить эффективную годовую процентную ставку (EAR) по каждому варианту начисления процентов и проконсультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (ПК-2.2).
3. Основные этапы разработки и анализа инвестиционного проекта как теоретическая основа для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг (ПК-2.2).
4. Для расширения складских помещений коммерческая организация планирует через два года приобрести здание. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 1 млн. р. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 32% с ежегодным начислением процентов и 28 с ежеквартальным начислением процентов. Требуется: определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через два года получить достаточную сумму средств для покупки недвижимости и проконсультируйте клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (ПК-2.2).
5. Основные элементы маркетингового анализа, осуществляемого при разработке инвестиционного проекта как теоретическая основа для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг (ПК-2.2).
6. Фирма «Апекс» приобретает новый компьютер и программное обеспечение за 25,3 тыс. р., которые будут использоваться только в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета (за счет сокращения сотрудников этой службы и снижения фонда заработной платы) в размере 10,0 тыс. р. за год. Требуется: определить, насколько целесообразна данная инвестиция, если средние ставки по банковским депозитам составляют 35% годовых и проконсультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (ПК-2.2).
7. Цели и задачи финансового анализа инвестиционного проекта как теоретическая основа для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг (ПК-2.2).

4. Файл и/или БТЗ с полным комплектом оценочных материалов прилагается.