

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"Амурский государственный университет"

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и научной
работе

 Лейфа А.В. Лейфа

« 1 » сентября 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация программы специалитета – Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности

Квалификация выпускника – Экономист

Год набора – 2023

Форма обучения – Очная

Курс 5 Семестр 9

Зачет 9 сем

Общая трудоемкость дисциплины 108.0 (академ. час), 3.00 (з.е)

Составитель Е.С. Рычкова, доцент, канд. экон. наук

Экономический факультет

Кафедра экономической безопасности и экспертизы

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта ВО для специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 14.04.21 № 293

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры экономической безопасности и экспертизы

01.09.2023 г. , протокол № 1

Заведующий кафедрой Рычкова Е.С. Рычкова

СОГЛАСОВАНО

Учебно-методическое управление

Чалкина Н.А. Чалкина

« 1 » сентября 2023 г.

СОГЛАСОВАНО

Научная библиотека

Петрович О.В. Петрович

« 1 » сентября 2023 г.

СОГЛАСОВАНО

Выпускающая кафедра

Рычкова Е.С. Рычкова

« 1 » сентября 2023 г.

СОГЛАСОВАНО

Центр цифровой трансформации и
технического обеспечения

Тодосейчук А.А. Тодосейчук

« 1 » сентября 2023 г.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины:

Обеспечение студентов теоретическими знаниями, умениями и практическими навыками в области экономической оценке инвестиций, необходимыми для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений.

Задачи дисциплины:

изучение принципов инвестиционного анализа при разработке, реализации и оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, направленных на развитие предприятия;

ознакомление с законодательными и нормативными документами, регламентирующими инвестиционную деятельность;

теоретические знания по оценке экономической эффективности инвестиций и выбору экономически емких показателей, способных дать количественную оценку этой эффективности;

приобретение навыков анализа показателей инвестиционных проектов;

прикладные знания по видам и методам экономической оценки инвестиций;

практические навыки по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов от введения инноваций, расширения производства и т.д., эффективности любого другого вложения денежных средств;

навыки самостоятельного использования рекомендуемых методик и показателей для оценки экономической эффективности реальных инвестиционных проектов;

ознакомление с компьютерными технологиями, применяемыми при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений, является дисциплиной по выбору, знания, полученные в результате ее изучения, необходимы для разработки выпускной квалификационной работы.

Также освоение дисциплины необходимо для приобретения навыков научно - исследовательской работы, формирование практических навыков анализа проблем в деятельности предприятий и организаций всех форм собственности, поставки целей и задач, расчета оценки экономической эффективности различных управленческих решений, формировании отчетов по анализу показателей деятельности и оценке экономической безопасности.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ

3.1 Профессиональные компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции
ПК-1 Способен формировать, анализировать и оценивать информацию, необходимую для принятия решений по обеспечению экономической безопасности	ИД-1ПК-1 – знает методы поиска и формирования информационной базы, необходимой для обеспечения экономической безопасности ИД-2ПК-1 – умеет применять методы анализа и оценки полученной информации, необходимой для нейтрализации угроз экономической безопасности на различных уровнях (государство, регион, хозяйствующий субъект, личность)

	ИД-ЗПК-1 – владеет практическими навыками анализа, формирования информационных баз данных и оценки полученной информации, необходимой для нейтрализации угроз экономической безопасности на различных уровнях (государство, регион, хозяйствующий субъект, личность)
ПК-3 Способен обеспечивать стабильное функционирование системы экономической безопасности, принимать оптимальные организационно-управленческие решения по нейтрализации рисков и угроз	ИД-1ПК-3 – знает способы применения управленческих методов для обеспечения стабильности системы экономической безопасности на различных уровнях (государство, регион, хозяйствующий субъект, личность) ИД-2ПК-3 – умеет применять знания в области выявления и анализа проблемы, рисков, угроз функционирования системы экономической безопасности на различных уровнях (государство, регион, хозяйствующий субъект, личность) ИД-3ПК-3 – владеет практическими навыками разработки и принятия оптимальных организационно-управленческих решений по нейтрализации рисков и угроз экономической безопасности на различных уровнях (государство, регион, хозяйствующий субъект, личность)

4. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3.00 зачетных единицы, 108.0 академических часов.

1 – № п/п

2 – Тема (раздел) дисциплины, курсовая работа (проект), промежуточная аттестация

3 – Семестр

4 – Виды контактной работы и трудоемкость (в академических часах)

4.1 – Л (Лекции)

4.2 – Лекции в виде практической подготовки

4.3 – ПЗ (Практические занятия)

4.4 – Практические занятия в виде практической подготовки

4.5 – ЛР (Лабораторные работы)

4.6 – Лабораторные работы в виде практической подготовки

4.7 – ИКР (Иная контактная работа)

4.8 – КТО (Контроль теоретического обучения)

4.9 – КЭ (Контроль на экзамене)

5 – Контроль (в академических часах)

6 – Самостоятельная работа (в академических часах)

7 – Формы текущего контроля успеваемости

1	2	3	4									5	6	7
			4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9			
1	Понятие и экономический	9	2		2								6	Опрос

	СМЫСЛ инвестиций																
2	Инвестиционно е проектировани е	9	2		2											6	Опрос
3	Инвестиционны е потребности проекта и источники их финансировани я	9	2		4											6	Опрос
4	Финансово- математические основы инвестиционног о проектировани я.	9	2		4											6	Контрольная работа
5	Оценка стоимости ценных бумаг предприятия и составление графиков возврата долгосрочных кредитов	9	2		4											6	Опрос
6	Оценка стоимости капитала инвестиционног о проекта	9	2		4											6	Опрос
7	Основные критерии эффективности инвестиционног о проекта и методы их оценки.	9	2		4											6	Опрос
8	Расчетные схемы оценки показателей эффективности инвестиционны х проектов	9	2		4											7.8	Опрос
9	Анализ и оценка риска инвестиционны х проектов	9	2		4											8	Опрос
10	Зачет	9									0.2						Зачет
	Итого			18.0	32.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0						57.8	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Лекции

№ п/ п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
-----------	--------------------------------	---------------------------

1	Понятие и экономический смысл инвестиций	Капитальные вложения (инвестиции): сущность, структура, значение, экономическая природа инвестиций. Классификация инвестиций.
2	Инвестиционное проектирование	Понятие проекта и проектного цикла. Виды инвестиционных проектов. Стадии разработки и анализа проекта. Анализ коммерческой выполнимости проекта. Технический анализ. Финансовый анализ. Экономический анализ. Институциональный анализ. Анализ риска.
3	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	Общая схема инвестиционного анализа. Структура и характеристика необходимых инвестиций. Источник финансирования инвестиций.
4	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования.	Концепция стоимости денег во времени. Элементы теории процентов. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег. Наращение и дисконтирование денежных потоков. Сравнение альтернативных возможностей вложения денежных средств с помощью техники дисконтирования и наращивания.
5	Оценка стоимости ценных бумаг предприятия и составление графиков возврата долгосрочных кредитов	Понятие и экономическая сущность стоимости капитала. Подходы и модели определения стоимости капитала. Модели определения стоимости собственного капитала. Модель определения стоимости привилегированных акций. Модели определения стоимости заемного капитала. Взвешенная средняя стоимость капитала.
6	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	Понятие и экономическая сущность стоимости капитала. Подходы и модели определения стоимости капитала. Модели определения стоимости собственного капитала. Модель определения стоимости привилегированных акций.
7	Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки.	Общая характеристика методов оценки эффективности. Метод дисконтированного периода окупаемости. Метод чистого современного значения (NPV — метод). Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиций. Внутренняя норма прибыльности (IRR). Сравнение NPV и IRR методов. Принятие решения по критерию наименьшей стоимости. Допущения, принятые при оценке эффективности. Модифицированная ставка доходности (MIRR). Ставка доходности финансового менеджмента (FMIRR). Период окупаемости (PP). Коэффициент эффективности

		инвестиций (ARR).
8	Расчетные схемы оценки показателей эффективности инвестиционных проектов	Прогноз прибыли от реализации инвестиционного проекта. Схема расчета показателей эффективности инвестиционных проектов. Схема собственного капитала. Сравнение подходов.
9	Анализ и оценка риска инвестиционных проектов	Понятие неопределенности. Риск капитальных вложений. Назначение анализа риска. Анализ чувствительности.

5.2. Практические занятия

Наименование темы	Содержание темы
Определение общего объема прямых капитальных вложений и его распределения по годам и структурным составляющим	Капитальные вложения (инвестиции): сущность, структура, значение, экономическая природа инвестиций. Классификация инвестиций.
Расчет простых процентов	Понятие проекта и проектного цикла. Виды инвестиционных проектов. Стадии разработки и анализа проекта. Анализ коммерческой выполнимости проекта. Технический анализ. Финансовый анализ. Экономический анализ. Институциональный анализ. Анализ риска. Расчет простых процентов
Расчет сложных процентов	Общая схема инвестиционного анализа. Структура и характеристика необходимых инвестиций. Источник финансирования инвестиций. Расчет сложных процентов
Определение настоящей и будущей стоимости денег	Концепция стоимости денег во времени. Элементы теории процентов. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег. Нарращение и дисконтирование денежных потоков. Сравнение альтернативных возможностей вложения денежных средств с помощью техники дисконтирования и наращивания.
Корректировка наращенной стоимости с учетом инфляции	Понятие и экономическая сущность стоимости капитала. Подходы и модели определения стоимости капитала. Модели определения стоимости собственного капитала. Модель определения стоимости привилегированных акций. Модели определения стоимости заемного капитала. Взвешенная средняя стоимость капитала.
Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	Понятие и экономическая сущность стоимости капитала. Подходы и модели определения стоимости капитала. Модели определения стоимости собственного капитала. Модель определения стоимости привилегированных акций.
Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и	Общая характеристика методов оценки эффективности. Метод дисконтированного периода окупаемости. Метод чистого современного значения

методы их оценки	(NPV — метод). Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиций. Внутренняя норма прибыльности (IRR). Сравнение NPV и IRR методов. Принятие решения по критерию наименьшей стоимости. Допущения, принятые при оценке эффективности. Модифицированная ставка доходности (MIRR). Ставка доходности финансового менеджмента (FMIRR). Период окупаемости (PP). Коэффициент эффективности инвестиций (ARR).
Расчетные схемы оценки показателей эффективности инвестиционных проектов	Прогноз прибыли от реализации инвестиционного проекта. Схема расчета показателей эффективности инвестиционных проектов. Схема собственного капитала. Сравнение подходов.
Анализ и оценка риска инвестиционных проектов	Понятие неопределенности. Риск капитальных вложений. Назначение анализа риска. Анализ чувствительности.

6. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)	Трудоемкость в академических часах
1	Понятие и экономический смысл инвестиций	Подготовка к выполнению практических работ	6
2	Инвестиционное проектирование	Подготовка к опросу	6
3	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	Подготовка к опросу	6
4	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования.	Подготовка к опросу и тестированию	6
5	Оценка стоимости ценных бумаг предприятия и составление графиков возврата долгосрочных кредитов	Подготовка к опросу	6
6	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	Подготовка к опросу	6
7	Основные критерии эффективности	Подготовка к опросу	6

	инвестиционного проекта и методы их оценки.		
8	Расчетные схемы оценки показателей эффективности инвестиционных проектов	Подготовка к опросу	7.8
9	Анализ и оценка риска инвестиционных проектов	Подготовка к опросу	8

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Характеристика образовательных технологий, используемых в учебном процессе, приведена в таблице.

При проведении практических занятий используются: деловые и ролевые игры, разбор конкретных ситуаций (case- study), видео- урок, «мозговой штурм», мини- лекция, работа в группах, контрольный лист или тест, игровые упражнения, разработка проекта, решение ситуационных задач, дискуссия группы экспертов, интервью, инсценировка, проигрывание ситуаций, выступление в роли обучающего и др.

Лекции проводятся с использованием мультимедийного оборудования. Каждая лекция сопровождается показом лекционных демонстраций (видеосюжетов).

Для усвоения дисциплины используются интерактивные базы данных, справочные материалы.

А) Информационно-развивающие технологии

- лекционно-семинарский метод (темы 1-7).
- самостоятельное изучение литературы (темы 1-7)
- использование электронных средств информации (темы 1-7)

Б) Деятельностные практико-ориентированные технологии

- анализ конкретных ситуаций (темы 1-9).

В) Развивающие проблемно-ориентированные технологии

- семинар пресс-конференция (тема 6,7).
- учебная дискуссия (тема 5).

Г) Личностно-ориентированные технологии (темы 1-9).

8. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования; описание шкал оценивания, типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций, а так же методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков отражены в фонде оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ».

Текущий контроль – проверка отдельных знаний, навыков и умений студентов, полученных при обучении по учебной дисциплине или требуемых для обучения по учебной дисциплине. Текущий контроль предназначен для проверки достижения студентом отдельных учебных целей и выполнения части учебных задач программы учебной дисциплины.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины – проверка всех знаний, навыков и умений студента, полученных при обучении по дисциплине. Промежуточная аттестация предназначена для проверки достижения студентом всех учебных целей и выполнения всех учебных задач программы учебной дисциплины. Проводится в форме зачета.

Зачет - проверку знаний студентов при помощи выполнения различных лабораторных,

практических работ, а также занятий на семинарах.

Вопросы к зачету

1. Понятие и классификация инвестиций.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности.
4. Источники и методы финансирования инвестиций.
5. Понятие и виды инвестиционных проектов.
6. Информационное обеспечение разработки и реализации инвестиционных проектов.
7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
8. Показатель внутренней нормы доходности, область его применения и методика расчета.
9. Показатели чистого дисконтированного дохода и индекса доходности инвестиций, область их применения и методика расчета.
10. Показатели срока окупаемости инвестиций и действующего проекта.
11. Денежные потоки инвестиционного проекта.
12. Капитальные вложения, их виды и функциональное назначение.
13. Понятие и виды инвестиционных рисков.
14. Методы анализа и снижения инвестиционных рисков.
15. Инновационная и инвестиционная стратегия.
16. Показатели доходности акций.
17. Показатели доходности облигаций.
18. Анализ портфеля облигаций.
19. Формирование и оценка портфеля акций.
20. Производные ценные бумаги

9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) литература

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511016> (дата обращения: 03.05.2023).
2. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513462> (дата обращения: 03.05.2023).
3. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497800> (дата обращения: 03.05.2023).
4. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511196> (дата обращения: 03.05.2023).
5. Экономический анализ: учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.]; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 8-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 631 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15670-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/520528> (дата обращения: 03.05.2023).

б) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

№	Наименование	Описание
1	LibreOffice	Бесплатное распространение по лицензии GNU LGPL https://ru.libreoffice.org/about-us/license/
2	Операционная система Linux	GNU-лицензия (GNU General Public License)
3	undefined	undefined
4		

в) профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№	Наименование	Описание
1	https://www.amurobl.ru/	Сайт Правительства Амурской области
2	http://econbez.ru/	Экономическая безопасность - информационно-аналитический портал. Содержит статьи, аналитические данные, новости, освещающие деятельность в сфере экономики и обеспечения экономической безопасности.

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Занятия по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводятся в специальных помещениях, представляющих собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории. Все помещения, в которых проводятся занятия, соответствуют действующим противопожарным правилам и нормам.

Каждый обучающийся обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронно-библиотечным системам и к электронной информационно-образовательной среде университета.

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

На занятиях применяется следующее техническое оборудование: ПЭВМ на базе процессора Intel Pentium, проектор.

ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ

В соответствии с учебным планом для заочной формы обучения предусмотрено

Зачет	12 сем,	0.2 акад. часа
Лекции	10.0	(акад. часа)
Практические занятия	10.0	(акад. часа)
Лабораторные работы	0.0	(акад. часа)
ИКР	0.0	(акад. часа)
Самостоятельная работа	87.8	(акад. часа)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 108.0 (акад. часа), 3.00 (з.е.)

СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Тема (раздел) дисциплины, курсовая работа (проект), промежуточная аттестация	С е м е с т р	Виды контактной работы и трудоемкость (в академических часах)						Контроль (в академических часах)	Самостоятельная работа (в академических часах)	Формы текущего контроля успеваемости
			Л	ПЗ	ЛР	ИКР	КТО	КЭ			
1	Понятие и экономический смысл инвестиций	1 2	2	2						10	Опрос
2	Инвестиционное проектирование	1 2	2	2						10	Опрос
3	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	1 2	2	2						20	Опрос
4	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования	1 2	2	2						20	Контрольная работа
5	Оценка стоимости ценных бумаг предприятия и составление графиков возврата долгосрочных кредитов	1 2	2	2						27.8	Опрос
9	Зачет	1 2					0.2				Зачет
	Итого		10.0	10.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	87.8	

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)	Трудоемкость в академических часах
1	Понятие и экономический смысл инвестиций	Подготовка к выполнению практических работ	10
2	Инвестиционное проектирование	Подготовка к опросу	10
3	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	Подготовка к опросу	20
4	Финансово- математические основы инвестиционного проектирования.	Подготовка к опросу и тестированию	20
5	Оценка стоимости ценных бумаг предприятия и составление графиков возврата долгосрочных кредитов	Подготовка к опросу	27.8