

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:

Директор



Е. В. Нехода

«23»

2023 г.



Рабочая программа дисциплины

Инвестиции

по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки:

Финансовая экономика

Форма обучения

Очная

Квалификация

Бакалавр

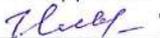
Год приема

2023

Код дисциплины в учебном плане: Б1.В.10

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель ОП



Т.Г. Ильина

Томск

1. Цель и планируемые результаты освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово - обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности,.

ПК-2 Проведение финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками, осуществление внутреннего контроля учета и отчетности экономического субъекта.

Результатами освоения дисциплины являются следующие индикаторы достижения компетенций:

ИОПК-4.1 Способен выбирать и применять методы анализа финансово-экономических аспектов деятельности экономических субъектов

ИОПК-4.2 Способен предложить и обосновать организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

ИПК-2.2 Умеет составлять бюджеты и финансовые части инвестиционных и бизнес-планов; отчеты о результатах внутреннего контроля.

ИПК-2.4 Владеет методами проверки и повышения качества ведения учета и составления отчетности, а также качества управления денежными потоками, рисками и инвестициями.

2. Задачи освоения дисциплины

– Освоить теоретический аппарат об инвестициях, инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности.

– Научиться применять понятийный аппарат об инвестиционном проектировании и оценке инвестиционных проектов для представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами для решения практических задач профессиональной деятельности.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к Блоку 1 «Дисциплина (модули)».

Дисциплина относится к части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений, является обязательной для изучения.

4. Семестр(ы) освоения и форма(ы) промежуточной аттестации по дисциплине

Седьмой семестр, экзамен

5. Входные требования для освоения дисциплины

Для успешного освоения дисциплины требуются результаты обучения по следующим дисциплинам: Макроэкономика (I,II), Микроэкономика (I,II), Финансовые рынки и институты, Финансовый менеджмент, Экономическая статистика, Финансовый анализ.

6. Язык реализации

Русский

7. Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 часов, из которых:

-лекции: 24 ч.

-практические занятия: 30 ч.

в том числе практическая подготовка: 10 ч.

Объем самостоятельной работы студента определен учебным планом.

8. Содержание дисциплины, структурированное по темам

Тема 1. Инвестиции, их виды и классификации

Экономическая сущность и виды инвестиций. Классификация инвестиций на макро- и микроуровне.

Тема 2. Инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс.

Инвестиционный процесс. Инвестиционная деятельность: понятие и механизм осуществления. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в России. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Стабильность прав, возмещение убытков. Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности. Инвестиционные стратегии.

Тема 3. Источники финансирования инвестиций.

Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика.

Тема 4. Инвестиционные рынки и их характеристики.

Инвестиционный рынок: понятие и структура. Показатели состояния инвестиционного рынка: инвестиционный спрос, инвестиционное предложение, цена, конкуренция. Особенности изучения рыночной конъюнктуры инвестиционного рынка. Конъюнктурный цикл. Сегменты инвестиционного рынка. Рынок инвестиционного капитала. Рынок инвестиционных товаров. Рынок объектов реального инвестирования и рынок объектов финансового инвестирования. Виды финансовых посредников.

Тема 5. Регулирование инвестиционной деятельности и инвестиционная политика. Инвестиционный климат и его оценка.

Инвестиционная политика как составная часть экономической политики государства. Цель и задачи инвестиционной политики, механизм ее реализации. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Методы государственного регулирования и формы поддержки инвестиционной деятельности. Инвестиционный климат как объект инвестиционного регулирования: сущность и значение. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционная активность. Методы оценки инвестиционного климата.

Тема 6. Эффективность и риски инвестиций: методы их оценки

Понятие эффективности инвестиций. Методы инвестиционных расчетов, их классификация. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование: метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании: метод чистой текущей стоимости, метод внутренней нормы прибыли, дисконтированный срок окупаемости, индекс доходности. Инвестиционные риски, их виды и классификации, методы расчета.

Тема 7. Инвестиционные проекты и их оценка.

Сущность и классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта. Предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития

инвестиционного проекта, их содержание. Документы, включаемые в инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание. Назначение бизнес-плана и его участники. Задачи бизнес планирования. Структура бизнес-плана. Эффективность и риски инвестиционных проектов: особенности анализа и оценки.

9. Текущий контроль по дисциплине

Текущий контроль по дисциплине проводится путем контроля посещаемости лекций и семинарских занятий, а также активности при устных опросах, обсуждениях, дискуссиях на семинарах и лекциях, проведения контрольных работ, письменных опросов по лекционному материалу, решения задач и кейсов по темам, выполнения домашних коллективных и индивидуальных заданий и фиксируется в форме контрольной точки не менее одного раза в семестр. На основе текущего контроля по бально-рейтинговой системе оцениваются все вышеперечисленные активности студента за семестр, подсчитывается общий балл для выставления экзамена.

10. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

Экзамен в седьмом семестре проводится по смешанной системе: работа в семестре оценивается по бально-рейтинговой системе или в устной форме по билетам в конце семестра. Результаты экзамена определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Бально-рейтинговая оценка: в рамках каждой темы определяются контрольные мероприятия (контрольные работы, решение задач, домашние работы и т.д.) Для каждого вида КМ устанавливается максимальный балл. Пример контрольных мероприятий приведен в таблице:

<i>Контрольное мероприятие (КМ)</i>	<i>Кол-во работ данного вида</i>	<i>Макс. Кол-во баллов за данный вид контроля</i>
<i>Контрольная работа (обязательное)</i>	<i>1</i>	<i>20</i>
<i>Письменный опрос (обязательное)</i>	<i>1</i>	<i>20</i>
<i>Устный опрос, дискуссия, обсуждение (активность)</i>	<i>30</i>	<i>1 (не менее 2-х правильных ответов)</i>
<i>Решение задач и кейсов у доски</i>	<i>10</i>	<i>2 (за каждую задачу)</i>
<i>Индивидуальное домашнее задание (обязательное)</i>	<i>1</i>	<i>5</i>
<i>Групповое домашнее задание</i>	<i>1</i>	<i>5</i>
<i>Посещаемость</i>	<i>24 лекций 30 семинаров</i>	<i>каждый пропуск - минус 1 балл</i>

Сумма баллов за все виды контроля в течение отчетного периода (полугодия) равняется 100. Разрабатываются критерии оценивания каждого контрольного мероприятия, устанавливаются даты их проведения, доводятся до сведения обучающихся.

Полученные за семестр баллы суммируются и переводятся в отметку следующим образом:

- «отлично» – общее количество баллов 90-100;
- «хорошо» – общее количество баллов 70-90;
- «удовлетворительно» – общее количество баллов 60-70;
- «не зачтено» – общее количество баллов за семестр менее 60.

Обучающиеся, не набравшие 60 баллов за семестр и не сдавшие обязательные контрольные мероприятия, сдают экзамен в конце семестра в устной форме по билетам.

Экзаменационный билет состоит из 2 частей. На подготовку билета студенту дается 50 минут.

Первая часть содержит 2 вопроса. Ответ на вопросы второй части дается в развернутой форме.

Вторая часть содержит 2 вопроса, оформленные в виде практических задач. Ответы на вопросы второй части предполагают решение задач и краткую интерпретацию полученных результатов.

Примерный перечень теоретических вопросов:

1. Общая характеристика инвестиций. Классификация и виды инвестиций.
2. Сущность инвестиционной деятельности. Участники инвестиционной деятельности: их функции, права и обязанности.
3. Инвестиционная политика государства: ее роль и принципы в современных условиях.
4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность: сущность и методы оценки.
6. Структура и характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности.
7. Бюджетные источники финансирования инвестиций, сфера их применения.
8. Собственные средства и внутрихозяйственные резервы инвестора в системе финансирования инвестиционной деятельности.
9. Инвестиционный рынок и его характеристики.
10. Иностранные инвестиции как источник финансирования инвестиционной деятельности.
11. Понятие и содержание инвестиционного проекта.
12. Виды инвестиционных проектов и их характеристики.
13. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
14. Бизнес планирование инвестиционных проектов.
15. Общие подходы к определению эффективности инвестиций.
16. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование.
17. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании.
18. Понятие и виды инвестиционных рисков.
19. Методы определения инвестиционных рисков.
20. Пути снижения инвестиционных рисков.

Примеры задач:

1. Требуется определить значение внутренней нормы доходности для инвестиционного проекта, который рассчитан на 4 года. Требуемые инвестиции предусматриваются в объеме 60 млн. руб. Денежные потоки предполагаются в следующих размерах: первый год - 4,6 млн. руб., второй год - 17,4 млн. руб., третий год - 25, 6 млн. руб., четвертый год – 27 млн. руб.
2. Осуществление проекта по строительству нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты по годам: 460 тыс. руб., 720 тыс. руб., 450 тыс. руб., 280 тыс. руб. Проектом предусмотрено получение доходов, начиная со второго года в следующих суммах: 880 тыс. руб., 850 тыс. руб., 900 тыс. руб., 950 тыс. руб., 800 тыс. руб. Ожидаемый реальный среднегодовой темп инфляции составит 11%. Определить чистый дисконтируемый доход по проекту, если средняя цена инвестируемого капитала составит: а) 16%, б) 9%.
3. Необходимо рассчитать срок окупаемости проекта с помощью критериев простого и дисконтируемого сроков окупаемости. Проект, рассчитанный на 10 лет требует инвестиций в сумме 560 млн. руб. Средняя цена инвестируемого капитала 17%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года в суммах 40, 50, 80, 90, 70, 85, 90, 190, 110, 100 млн. руб. Сформулировать вывод при условии, что проекты со сроком окупаемости 7 лет и выше не принимаются.

4. Имеется ряд инвестиционных проектов, требующих равную величину стартовых капиталов — 600 тыс. руб. Цена капитала, т.е. предполагаемый доход, составляет 14%. Требуется выбрать наиболее оптимальный из них, если потоки платежей (приток) характеризуются следующими данными, тыс. руб.:

Проект А: 300; 340; 300

Проект Б: 260; 180; 420.

Проект В: 100; 250, 150, 340.

5. В текущем периоде величина номинальной безрисковой ставки ЦБР равна 8,25%, средний региональный инвестиционный риск согласно статистике составил 0,8, риск за повышенные требования при управлении инвестиционным проектом составляет 3%, риск потери прибыли был определен на уровне 1,2%, на основе данных бухгалтерского учета оценщиком была определена норма возврата инвестированного капитала на уровне 6%. Начальные инвестиции составили 2130 тыс.рублей. Ожидаемые поступления по проекту: 1-й год – 800 тыс руб., 2-й год – 950 тыс.руб., 3-й год – 980 тыс.руб., 4-й год – 1020 тыс. Руб., 5-й год – 1150 тыс.руб. Рассчитайте: ставку дисконтирования по инвестиционному проекту, чистый дисконтированный доход за 5 лет, индекс рентабельности, срок окупаемости дисконтированный, внутреннюю норму доходности.

6. Малое предприятие имеет на счете в банке 1,5 млн руб. Банк платит 9% годовых. Предприятие получило предложение войти всем своим капиталом в совместный инвестиционный проект. Согласно прогнозам через пять лет капитал должен удвоиться. Выгодно ли предприятию участвовать в данном проекте.

7. Определите, какую сумму надо инвестировать сегодня, чтобы через два года инвестор получил 260 тыс. руб., если вложения обеспечат доход на уровне 12% годовых.

Результаты устного экзамена определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Критерии оценивания экзамена:

Оцениваемый результат	Оценка			
	«Неудовлетворительно»	«Удовлетворительно»	«Хорошо»	«Отлично»
Знать	Обучающийся не знает значительной части (более 40%) программного материала, плохо ориентируется в терминологии, допускает существенные ошибки.	Обучающийся знает большую часть (более 60%) программного материала, не всегда ориентируется в терминологии, допускает ошибки.	Обучающийся твердо знает материал (более 70%), допускает несущественные неточности.	Обучающийся твердо знает материал (более 90%), не допускает существенных неточностей в ответе на вопросы
Уметь	Не знает и не умеет использовать большинство методов и приемов, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические работы.	Знает и умеет использовать основные методы и приемы, допускает несущественные ошибки, неуверенно выполняет практические работы.	Знает и умеет использовать основные методы и приемы, допускает несущественные ошибки, уверенно выполняет практические работы.	Знает и умеет использовать все необходимые методы и приемы, качественно выполняет и оформляет практические работы.
Владеть	Обучающийся не имеет навыков расчета показателей и анализа	Обучающийся имеет основные навыки расчета показателей	Обучающийся имеет необходимые	Обучающийся имеет необходимые навыки расчета

	процессов, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические работы.	и анализа процессов, допускает несущественные ошибки, с затруднениями выполняет практические работы.	навыки расчета показателей и анализа процессов, грамотно интерпретирует результаты, не допуская существенных ршибок при выполнении практических работ.	показателей и анализа процессов; грамотно, полно и по существу интерпретирует результаты, не допуская существенных неточностей при выполнении практических работ.
--	---	--	--	---

Все, кто не сдал устный экзамен или не набрал 60 баллов за семестр имеют академическую задолженность и обязаны её ликвидировать.

11. Учебно-методическое обеспечение

а) Электронный учебный курс по дисциплине в электронном университете «Moodle» - <https://moodle.tsu.ru/course/view.php?id=25497>

б) Оценочные материалы текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине представлены в отдельном документе, который представлен в электронном учебном курсе по дисциплине.

12. Перечень учебной литературы и ресурсов сети Интернет

а) основная литература:

– Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с. : ил. – Библиогр.: в конце глав. – 100 экз. – ISBN 978-5-7996-3082-9. – Текст : непосредственный.

– Инвестиции : учебник / [Л. И. Юзвович и др.] ; под ред. Л. И. Юзвович ; И585 М-во науки и высш. образования Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. — 2-е изд., испр. и доп. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2018. — 610 с. — (Учебник УрФУ).

– Ковалевская Н.Ю. Анализ инвестиционных проектов [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Н.Ю. Ковалевская. – Иркутск : Изд-во БГУ, 2018. – 118 с. – Режим доступа: <http://lib-catalog.bgu.ru>.

б) дополнительная литература:

– Караваева Ю.С. Инвестиции. Учебное пособие – М.: Мир науки, 2019.– Режим доступа: <http://izd-mn.com/PDF/31MNNPU18.pdf> — Загл. с экрана.

– Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций : учебное пособие/Т.К.Руткаускас[идр.];подобш.ред.д-раэкон.наук,проф.Т.К.Руткаускас. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. — 316 с.

в) ресурсы сети Интернет:

- Открытые онлайн-курсы
- Официальный сайт ЮНКТАД. Доклад и мировых инвестициях - https://unctad.org/system/files/official-document/wir2022_overview_ru.pdf
- Журнал «Эксперт» - <http://www.expert.ru>

- Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ. Инвестиции в России - <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13238>
- Официальный сайт Всемирного банка - www.worldbank.org
- Общероссийская Сеть КонсультантПлюс Справочная правовая система. <http://www.consultant.ru>

13. Перечень информационных технологий

а) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

- Microsoft Office Standart 2013 Russian: пакет программ. Включает приложения: MS Office Word, MS Office Excel, MS Office PowerPoint, MS Office OneNote, MS Office Publisher, MS Outlook, MS Office Web Apps (Word Excel MS PowerPoint Outlook);
- публично доступные облачные технологии (Google Docs, Яндекс диск и т.п.).

б) информационные справочные системы:

- Электронный каталог Научной библиотеки ТГУ – <http://chamo.lib.tsu.ru/search/query?locale=ru&theme=system>
- Электронная библиотека (репозиторий) ТГУ – <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Index>
- ЭБС Лань – <http://e.lanbook.com/>
- ЭБС Консультант студента – <http://www.studentlibrary.ru/>
- Образовательная платформа Юрайт – <https://urait.ru/>
- ЭБС ZNANIUM.com – <https://znanium.com/>
- ЭБС IPRbooks – <http://www.iprbookshop.ru/>

в) профессиональные базы данных (*при наличии*):

- Университетская информационная система РОССИЯ – <https://uisrussia.msu.ru/>
- Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС) – <https://www.fedstat.ru/>
- Инвестиционный портал регионов России - <https://www.investinregions.ru/>

14. Материально-техническое обеспечение

Аудитории для проведения занятий лекционного типа.

Аудитории для проведения занятий семинарского типа, индивидуальных и групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой и доступом к сети Интернет, в электронную информационно-образовательную среду и к информационным справочным системам.

Аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа индивидуальных и групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации в смешанном формате («Актру»).

15. Информация о разработчиках

Ильина Татьяна Геннадьевна, к.э.н, доцент, зав.кафедрой финансов и учета ИЭМ ТГУ.