

<p>Документ подписан простой электронной подписью Информация о владельце: ФИО: Забелин Алексей Григорьевич Должность: Ректор Дата подписания: 30.08.2021 08:28:40 Уникальный программный ключ: 672b4df4e1ca30b0f66ad5b6309d064a94afcfdbc652d927620ac07f8fdabb79</p>	<p>МОСКОВСКИЙ ФИНАНСОВО-ЮРИДИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ МФЮА Институт дополнительного образования</p>	<p>Рабочая программа дисциплины «Инвестиции»</p> <hr/> <p>Лист 1/12</p>
---	---	---

СОГЛАСОВАНО
Директор ИДО

 _____ **Н.А. Тихонова**
 «30» августа 2021 г.



УТВЕРЖДАЮ
Ректор МФЮА

 _____ **А. Г. Забелин**
 «30» августа 2021 г.



**Рабочая программа дисциплины
 «Инвестиции»
 программы профессиональной переподготовки
 «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)»**

Москва 2021



Рабочая программа дисциплины «Инвестиции»

Раздел 1. Общая характеристика

1.1. Цели и задачи освоения дисциплины (модуля)

Целями освоения дисциплины (модуля) являются сформировать у слушателей базовые знания, позволяющие характеризовать оценочную деятельность как объект правового регулирования и выделить ключевые элементы регламентации отношений, складывающихся в процессе формирования, обращения и определения оценочной стоимости различных объектов оценки.

Задачи дисциплины «Инвестиции»:

- изучение понятийного аппарата и содержания основных категорий в сфере инвестиций;
- формирование достаточного объема знаний об инвестиционном процессе для использования их в практической деятельности;
- формирование навыков применения аналитического подхода к определению проблем в области инвестиционной деятельности и нахождению способов их решения.

Содержание программы курса определено объемом учебного времени, отведенного для преподавания курса, и включает изучение основных тем в соответствии с целью и задачами курса.

- изучение практики деятельности оценщика на рынке услуг по оценке собственности, в экономических спорах;
- формирование представлений о нравственно-этических нормах поведения в оценочной деятельности, целостности экономической оценки имущества и его правового статуса.

1.2. Планируемые результаты освоения программы

Слушатель должен:

Знать: сущность понятий, связанных с инвестициями и их функциями в процессах воспроизводства, финансовой средой инвестиций, включая рынки денег и капитала; проблематику управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег; роль и значение инвестиций, формы инвестирования капитала и последствия этих процессов для национальной экономики; методы оценки экономической эффективности и доходности инвестиций; сущность инвестиционного риска и способы управления им.

Уметь: характеризовать движение сбережений и инвестиций между секторами в национальной экономике и в глобальной системе; раскрывать



логику взаимосвязи межсекторного и межотраслевого распределения инвестиций, финансирования, процентных ставок, эффективности, доходности и рисков; характеризовать механизмы государственного, транснационального и межотраслевого регулирования инвестиций.

Владеть: современными методиками оценки экономической эффективности и доходности инвестиций; навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

1.3. Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения курса:

- способностью анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения (ПК-40);
- способностью проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений (ПК-42);
- способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-43);
- умением находить и оценивать новые рыночные возможности и формулировать бизнес-идею (ПК-48);
- способностью разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых организаций (ПК-49).

1.4. Трудоемкость программы: 24 час. Для освоения программы предусматриваются следующие виды занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

1.5. Форма контроля: зачет

Раздел 2. Содержание дисциплины «Правовое обеспечение формирования, обращения и оценки собственности»

2.1 Учебный план дисциплины и трудоемкость

п/п	Наименование разделов, дисциплин, модулей	Трудо-ёмкость, час.	Всего часов	в том числе			Форма контроля
				Л	ПЗ	СРС	
Общепрофессиональные							
ОПД.07	Инвестиции	24	24	8	8	8	зачет
Итого		24	24	8	8	8	

* Л- лекция

* ПЗ- практическое занятие

* СРС-самостоятельная работа слушателя



2.2. Учебно-тематический план

п/п	Наименование разделов, дисциплин, модулей	Трудо- ёмкость, час.	Всего часов	в том числе			Форма контроля
				Л	ПЗ	СРС	
Общепрофессиональные							
ОПД. 07	Инвестиции	24	24	8	8	8	зачет
1	<i>Тема 1. Предмет и задачи курса. Организация инвестиционной деятельности в России.</i>	4	4	2	0	2	
2	<i>Тема 2. Оценка инвестиционной привлекательности и сравнительная характеристика различных инвестиционных инструментов: инвестиции в финансовые и реальные активы. Концепция доходности и риска. Принятие инвестиционных решений</i>	8	8	2	4	2	
3	<i>Тема 3. Формирование и методы управления портфелем инвестиций. Источники финансирования инвестиций, внутренние и внешние. Эмиссия ценных бумаг как источник финансирования. Формы инвестиций</i>	12	12	2	4	4	
Итого		24	24	8	8	8	зачет

* Л- лекция

* ПЗ- практическое занятие

* СРС-самостоятельная работа слушателя

Содержание дисциплины

Тема 1. Предмет и задачи курса. Организация инвестиционной деятельности в России.

Тема 2. Оценка инвестиционной привлекательности и сравнительная характеристика различных инвестиционных инструментов: инвестиции в финансовые и реальные активы. Концепция доходности и риска. Принятие инвестиционных решений.

Тема 3. Формирование и методы управления портфелем инвестиций. Источники финансирования инвестиций, внутренние и внешние. Эмиссия ценных бумаг как источник финансирования. Формы инвестиций.



Раздел 3. Система оценки качества освоения дисциплины

3.1. Текущий контроль по дисциплине

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и предусматривает:

- проверку теоретических знаний по отдельным вопросам в ходе обсуждения, вынесенных на практические занятия вопросов, участия в дискуссиях;
- обсуждение результатов выполненных заданий и анализа нормативных правовых актов в сфере оценочной деятельности.

3.2. Промежуточная аттестация по дисциплине

Промежуточная аттестация в форме зачета по результатам выполнения тестового задания. Тестовое задание включает тестовые вопросы.

Критерии оценки результатов выполнения заданий:

Оценка	Критерий
зачтено	50 и более % правильных ответов
не зачтено	менее 50 % правильных ответов

4. Фонд оценочных средств по дисциплине

Оценочные материалы:

4.1. Фонд оценочных средств по дисциплине

Перечень тестовых заданий по дисциплине

«Инвестиции»:

Задание 1: Выберите правильный вариант ответа:

1. Под инвестициями понимается:
 - а) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
 - б) денежные средства, кредиты, материально- вещественные элементы основных фондов, интеллектуальная собственность, имущественные права;
 - в) процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
 - г) размер собственного и привлеченного капитала, необходимых для развития производства;
 - д) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;
 - е) акт отказа инвестора от «сиюминутного» потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в последующие годы, посредством инвестирования средств в объекты предпринимательской деятельности.



2. Реальные инвестиции – это:

- а) совокупность вложений в основной производственный капитал и материально-производственные запасы;
- б) вложения в экономические активы (материальные ресурсы и нематериальные активы);
- в) финансовые вложения в новое строительство, техническое перевооружение и т.д.

3. Портфельные инвестиции – это:

- а) вложения в акции предприятия различных отраслей материального производства;
- б) вложения ресурсов в различные финансовые активы;
- в) вложения денежных средств в ценные бумаги частных и корпоративных компаний.

4. Реновация – это:

- а) инвестиции в новое строительство и техническое перевооружение;
- б) восстановление выбывших из эксплуатации в результате износа основных фондов;
- в) вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги.

5. Капитальные вложения – это:

- а) вложения в основной производственный капитал;
- б) инвестиции в недвижимость;
- в) инвестиции в основной капитал.

6. Субъекты инвестиционной деятельности:

- а) реципиенты;
- б) рекламодатели;
- в) заказчики;
- г) инвесторы;
- д) страховые агенты.

7. Объекты инвестиционной деятельности:

- а) ценные бумаги;
- б) научно-техническая продукция;
- в) имущественные права;
- г) здания и сооружения;
- д) нематериальные активы.

8. Инвестиционный процесс – это:

- а) совокупное движение инвестиций различных форм и уровней, осуществляемое на основе поступления текущего дохода;
- б) совокупное движение инвестиций различных форм и уровней, осуществляемое на основе получения дохода.

9. Источники инвестиций подразделяются на:

- а) внутренние;



- б) привлеченные;
- в) заемные;
- г) институциональные;
- д) частные.

10. По фактору экономического роста различают инвестиции:

- а) финансовые;
- б) чистые;
- в) реальные;
- г) валовые;
- д) прямые.

11. Классификация инвестиций осуществляется по следующим признакам:

- а) по срокам вложения;
- б) по формам собственности;
- в) по поставленным целям;
- г) по масштабу;
- д) по объектам вложения.

12. К собственным источникам инвестиций относят:

- а) чистая прибыль;
- б) амортизационные отчисления;
- в) эмитенты;
- г) дивиденды от акций других предприятий;
- д) ассигнование.

13. К внешним источникам инвестиций относят:

- а) ссуды;
- б) эмитенты;
- в) кредиты;
- г) эмиссия ценных бумаг.

14. В инвестиционном процессе изменение потоков расходов и доходов в условиях повторения характеризуется эффектом:

- а) эмерджентности;
- б) мультипликатора;
- в) синергическим.

Задание 2:

Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известно: капитальные затраты – 4 млн. руб., выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,2 млн. руб., расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб., налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,04 млн. руб., инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб., инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,36 млн. руб.



Задание 3:

Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что прибыль предприятия в отчетном периоде от основной деятельности составила 420 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов 65 тыс. руб.; запасы сырья и материалов увеличились на 46 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб.

Задание 4:

Рассматривается приемлемость инвестиционных проектов. Определите наиболее привлекательный по следующим экономическим характеристикам:

- а) $NPV > 0$; $IRR < I$
- б) $NPV > 0$; $IRR > I$

Задание 5: Решите задачу:

Предприятие анализирует два инвестиционных проекта в 2 млн. руб. Оценка чистых денежных поступлений приведена в таблице. Альтернативные издержки по инвестициям равны 12%.

Год	Проект А, млн. руб.	Проект В, млн. руб.
1	0,9	0,8
2	1,6	1,1
3	-	0,6

Определите чистую приведенную стоимость каждого проекта, внутреннюю норму доходности проекта В, период окупаемости каждого проекта, дисконтированный период окупаемости проекта В.

Задание 6:

Оцените экономическую целесообразность проекта, если известно, что первоначальные инвестиционные затраты 1 млн. руб. Денежные доходы в течении трех лет реализации проекта составляют 550 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта оценена на уровне 12% (без учета инфляции). Среднегодовой индекс инфляции 18%.

Задание 7:

Сравнить две компании. Компания «Омега» имеет в активе 1000 тыс. руб., в пассиве 1000 тыс. руб. собственных средств. У компании «Сигма» в активе 1000 тыс. руб., в пассиве 500 тыс. руб. собственных и 500 тыс. руб. заемных средств.



Валовую прибыль компании имеют одинаковую 200 тыс. руб. Пусть прибыль облагается по ставке 30%, а процентная ставка за пользование заемным капиталом 15% годовых.

Рассчитайте рентабельность собственного капитала.

Задание 8: Ситуационная задача:

Предприятие рассматривает вопрос о приобретении оборудования.

Первый вариант – лизинг за 600 тыс. руб. с рассрочкой платежа в течении четырех лет.

Второй вариант - покупка на заводе-изготовителе за 480 тыс. руб.

Ставка налога на прибыль – 20%. Предоплата и остаточная стоимость оборудования равны нулю. Можно получить кредит в банке под 26% годовых.

Используется равномерное начисление износа. Сравнить варианты.

Раздел 5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Основное (обязательное) обеспечение

1. Инвестиции. Инвестиционная привлекательность территорий: учебное пособие / Коломыйц О.Н. М.: МИРАКЛЬ, 2013. 188 с.
2. Инвестиции: учебник для бакалавров / Сергеев И.В. М.: Юрайт, 2013. 314 с.
3. Инвестиции: учебное пособие / Павлова Ю.В. Чебоксары : РИО ЧКИ РУК, 2012. 240 с.
4. Инвестиции: учебное пособие для вузов / Павлова Ю.В. Чебоксары, 2012. 240 с.
5. Многокритериальное принятие инновационных и инвестиционных решений: учебник / Колосова Т.В. Н.Новгород: ННГАСУ, 2013. 276 с.

5.2. Дополнительная литература:

1. Алексанов Д.С. Экономическая оценка инвестиций – М.: Колос-Пресс, 2010. – 382с.
2. Найденков В.И. Инвестиции: учебное пособие – М.: Издательство РИОР, 2019. – 128с.
3. Савина, С. А. Экономическая оценка инвестиций : учеб. пособие для подготовки бакалавров по направлению 080200.62 - "Менеджмент" профиль "Производственный менеджмент" / С. А. Савина, Т. А. Дугина, Д. В. Калашников; ФГБОУ ВПО Волгогр. ГАУ. - Волгоград : Изд-во ВолгогрГАУ, 2019. - 132 с.
4. Хазанович Э.С. Инвестиции. Учебник. - М.: КноРус, 2011. - 320с.



5. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ. Учебное пособие. – М.:Инфра-М, 2010. – 203 с.
6. Управление проектами: Основы проектного управления: Учеб. для вузов / Под ред. М.Л. Разу.-3-е изд., перераб. и доп.-М.: Кнорус, 2011.- 768 с.
7. Фунтов В.Н. Основы управления проектами в компании: Учебное пособие для вузов / В.Н. Фунтов.-3-е изд., доп.-СПб.: Питер, 2011.-400 с.
8. Экономическая оценка инвестиций Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2011. - 749 с.
9. Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран): Учебное пособие / Г.М. Костюнина. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 304 с.

5.3. Информационные справочные системы

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. <http://www.consultant.ru> - справочно-информационная система «КонсультантПлюс».
2. <http://www.cfin.ru> - сайт «Корпоративный менеджмент».
3. <http://www.mega.km.ru> - Экономическая энциклопедия.
4. <http://www.m3m.ru/dictionary> - Финансовый словарь.

Перечень программного обеспечения:

Для осуществления образовательного процесса по программе используется: компьютерная техника, оснащенная следующим лицензионным программным обеспечением:

Microsoft Windows

Microsoft Office

Google Chrome

Adobe Acrobat Reader

6. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса

Институт дополнительного образования располагает материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов лекционных, практических занятий, круглых столов, консультаций.

Для проведения теоретических и/или практических занятий используются аудитории с достаточным уровнем освещенности, оснащенные доступом к сети Интернет и презентационным оборудованием (компьютер, проектор, интерактивная доска). В каждой аудитории организовано рабочее



место преподавателя (стол, стул, компьютер) и места для слушателей (столы, стулья, ПК).

В процессе преподавания используются следующие методы:

- лекции в специализированной аудитории;
- проведение практических занятий;
- самостоятельная работа слушателей, в которую входит: изучение нормативных документов, научно-технической информации, отечественного и зарубежного опыта по тематике программы; освоение теоретического материала.

Каждый слушатель в течение всего периода обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к электронно-библиотечной системе (электронной библиотеке) и к электронной информационно-образовательной среде.

Важной составляющей учебного процесса является индивидуальная работа слушателя.

Для реализации Программы имеется оборудован компьютерный класс с подключением к сети Интернет. В учебных аудиториях имеются компьютерные мультимедийные проекторы для презентаций учебного материала.

Материально-техническая база соответствует действующим санитарным и противопожарным нормам и правилам.



Приложение 1
к программе дисциплины «Инвестиции»
(наименование дисциплины)

Аннотация дисциплины

Цель дисциплины – формирование у обучающихся знаний и умений в области нормативно-правового регулирования оценочной деятельности в РФ.

Освоение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

ПКС-1 способностью использовать нормативно-правовую базу в профессиональной деятельности

Трудоемкость дисциплины, реализуемой по учебному плану

Вид учебной работы	Всего часов
Общая трудоемкость	24
Аудиторные занятия, всего	24
Лекции (ЛК)	8
Практические занятия (ПЗ)	8
Самостоятельная работа слушателя (СРС)	8
Итоговая аттестация	зачет

Перечень изучаемых тем (разделов):

Тема 1. Предмет и задачи курса. Организация инвестиционной деятельности в России.

Тема 2. Оценка инвестиционной привлекательности и сравнительная характеристика различных инвестиционных инструментов: инвестиции в финансовые и реальные активы. Концепция доходности и риска. Принятие инвестиционных решений.

Тема 3. Формирование и методы управления портфелем инвестиций. Источники финансирования инвестиций, внутренние и внешние. Эмиссия ценных бумаг как источник финансирования. Формы инвестиций.