

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Кубанский государственный университет»  
Факультет экономический

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе,  
качеству образования – первый  
проректор

подпись

« 29 » \_\_\_\_\_ 2020 г.



Хагуров Т.А.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### Б1.В.ДВ 01.01 ИНВЕСТИЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Направление подготовки	38.04.01. Экономика
Направленность (профиль)	Экономическая безопасность и устойчивость
Программа подготовки	академическая
Форма обучения	очная
Квалификация (степень)	магистр

Краснодар 2020

## 1.1 Цель дисциплины

Цель дисциплины: формирование и углубление у магистрантов необходимого объема компетенций, в т.ч. знаний, умений и навыков в области инвестиционной безопасности хозяйствующих субъектов. Предметом изучения являются теоретические и методологические основы инвестиционной безопасности предприятий в рыночной экономике.

## 1.2 Задачи дисциплины

Задачи дисциплины:

- сформировать углубленные знания теоретических основ в области инвестиций и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов в рыночной экономике;
- овладеть методическими основами инвестиционного анализа и применения современных подходов, методов и моделей управления инвестициями;
- сформировать знания и практические навыки в области обеспечения инвестиционной безопасности предприятий, факторов её обуславливающих и взаимосвязи инвестиционной и экономической безопасности;
- выработать у магистрантов способность к максимально оперативной и адекватной реакции на непрерывные изменения инвестиционного климата.

## 1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.01.01 «Инвестиционная безопасность предприятий» относится к дисциплинам по выбору вариативной части профессионального цикла по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» профиль «Экономическая безопасность и устойчивость» и занимает одно из важных мест в профессиональной подготовке магистров, дополняя, конкретизируя и развивая полученную ранее систему знаний студентов в области экономической безопасности и устойчивости хозяйствующих субъектов.

Курс опирается на общеэкономические и прикладные дисциплины – «Экономическая теория», «Методология экономических исследований», «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Экономическая безопасность в финансовой сфере», «Риск-менеджмент» и др.

Полученные при изучении дисциплины знания используются в дисциплине «Практикум по обеспечению экономической безопасности на предприятии», а также при написании выпускной квалификационной работы и в последующей практической деятельности.

Усвоение дисциплины способствует формированию системных знаний, умений и навыков в сфере профессиональной деятельности будущих магистров, что обеспечивает высокий теоретический уровень и практическую направленность подготовки магистрантов в области экономической безопасности.

## 1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся общекультурных и профессиональных компетенций (ОК/ПК)

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1.	ОК-2	готовностью действовать в нестандартных	методики и алгоритмы дей-	действовать в нестандартных си-	методами действий в не-

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
		ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения	ствий в нестандартных ситуациях, социальную и этическую ответственность за принятые решения в области инвестиционной безопасности	туациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения в области инвестиционной безопасности	стандартных ситуациях, знаниями о социальной и этической ответственности за принятые решения в области инвестиционной безопасности
	ПК-8	способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	методики подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микроуровне в управлении инвестиционной безопасностью	готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микроуровне в управлении инвестиционной безопасностью	методиками подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микроуровне в управлении инвестиционной безопасностью

## 2. Структура и содержание дисциплины

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зач.ед. (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры (часы)			
		10			
<b>Контактная работа, в том числе:</b>					
<b>Аудиторные занятия (всего):</b>	<b>28</b>	-	<b>28</b>		
Занятия лекционного типа	8	-	8	-	-
Лабораторные занятия	-	-	-	-	-
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)	20	-	20	-	-
	-	-	-	-	-
<b>Иная контактная работа:</b>		-			
Контроль самостоятельной работы (КСР)	-	-	-		
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3	-	0,3		
<b>Самостоятельная работа, в том числе:</b>	<b>53</b>	-	<b>53</b>		
<i>Курсовая работа</i>	-	-	-	-	-

Проработка учебного (теоретического) материала	20	-	20	-	-
Выполнение индивидуальных заданий (подготовка сообщений, презентаций)	16	-	16	-	-
Реферат	4	-	4	-	-
Подготовка к текущему контролю	13	-	13	-	-
<b>Контроль:</b>					
Подготовка к экзамену	26,7	-	26,7		
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>час.</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>108</b>	<b>-</b>
	<b>в том числе контактная работа</b>	<b>28,3</b>	<b>-</b>	<b>28,3</b>	
	<b>зач. ед</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	

## 2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Сущность инвестиций, их влияние на экономическую безопасность и устойчивость предприятий	10	1	2		7
2.	Базовые концепции и методы анализа инвестиций	11	1	2		8
3.	Инвестиции на рынке капиталов и их анализ	16	2	4		10
4.	Анализ эффективности инвестиционных проектов	16	2	4		10
5.	Финансирование инвестиций и инвестиционных проектов	13	1	4		8
6.	Понятие и сущность риска, подходы к оценке уровня инвестиционных рисков.	15	1	4		10
	<i>Всего:</i>		<b>8</b>	<b>20</b>		<b>53</b>

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

## 2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

### 2.3.1 Занятия лекционного типа

№ раздела	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Сущность инвестиций, их влияние на экономическую безопасность и устойчивость предприятия	<p>Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.</p> <p>Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ.</p> <p>Сущность и виды экономической безопасности, критерии ее оценки. Определение инвестиционной безопасности предприятия. Инвестиционная и экономическая безопасности, их внутренние</p>	Контрольные вопросы

		взаимосвязи, а также взаимосвязи с системой национальной безопасности.	
2	Базовые концепции и методы анализа инвестиций	<p>Концепция временной ценности денежных ресурсов. Будущая и современная ценность денег. Процентные ставки. Нарастание и дисконтирование. Учет инфляции при определении современной и будущей ценности денег.</p> <p>Концепция денежного потока. Денежные потоки, их виды. Переменная рента и аннуитет. Будущая и современная ценности денежных потоков. Определение характеристик денежных потоков.</p> <p>Концепция компромисса между риском и доходностью. Неопределенность и риск. Рисковая премия.</p>	Контрольные вопросы
3	Инвестиции на рынке капиталов и их анализ	<p>Ценные бумаги как объект инвестирования. Виды ценных бумаг и производных инструментов рынка.</p> <p>Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка акций и облигаций. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.</p> <p>Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доходность и риск инвестиционного портфеля.</p> <p>Оптимальный портфель. Модели формирования инвестиционного портфеля. Диверсификация Марковица. Модель оценки капитальных активов (САРМ).</p> <p>Стратегии портфельного управления. Активный и пассивный методы управления.</p>	Контрольные вопросы
4	Анализ эффективности инвестиционных проектов	<p>Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты. Особенности реальных инвестиций.</p> <p>Понятие и виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.</p> <p>Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.</p> <p>Критерии и методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Чистая современная (дисконтированная) стоимость, ее экономическое содержание. Рентабельность инвестиций. Показатель внутренней нормы доходности. Внутренняя ставка доходности проектов. Срок окупаемости проекта и методы его расчета.</p>	Контрольные вопросы
5	Финансирование инвестиций и инвестиционных проектов	<p>Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Цена капитала и ее влияние на эффективность инвестиционных проектов.</p> <p>Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Долговое финансирование. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование. Иностранные инвестиции.</p>	Контрольные вопросы
6	Понятие и сущность риска, подходы к оценке уровня инвестиционных рисков.	<p>Понятие «неопределенности» и «риска». Результаты проявления неопределенности.</p> <p>Классификация инвестиционных рисков внешней и внутренней среды. Макроэкономические, мезо- и микроэкономические риски.</p> <p>Неопределенность и риск инвестиционного проекта и методы ее учета. Методы оценки риска инвестиционного проекта: качественные и количественные.</p> <p>SWOT-анализ, метод Дельфи, метод проектов-аналогов, диаграмма Исикавы, карты потоков. Оценка вероятности неблагоприятных событий.</p> <p>Анализ чувствительности проекта. Сценарный подход. Имитационное моделирование. Метод Монте-Карло. Статистический метод оценки риска. Метод экспертных оценок. Метод аналогов.</p> <p>Комбинированный метод.</p> <p>Концепции управления рисками. Концепция минимизации риска. Концепция приемлемого риска.</p>	Контрольные вопросы

		Инструменты управления инвестиционными рисками. Хеджирование. Методы хеджирования (инструменты и стратегии). Хеджирование фьючерсными контрактами. Опционы. Валютные свопы. Диверсификация как инструмент управления рисками. Диверсификация инвестиционного портфеля. Диверсификация проектов.	
--	--	---	--

### 2.3.1 Практические занятия

№ раздела	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Сущность инвестиций, их влияние на экономическую безопасность и устойчивость предприятия	<p>Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.</p> <p>Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ.</p> <p>Сущность и виды экономической безопасности, критерии ее оценки. Определение инвестиционной безопасности предприятия. Инвестиционная и экономическая безопасности, их внутренние взаимосвязи, а также взаимосвязи с системой национальной безопасности.</p>	Контрольные вопросы, Тест (Т)
2	Базовые концепции и методы анализа инвестиций	<p>Концепция временной ценности денежных ресурсов. Будущая и современная ценность денег. Процентные ставки. Нарращение и дисконтирование. Учет инфляции при определении современной и будущей ценности денег.</p> <p>Концепция денежного потока. Денежные потоки, их виды. Переменная рента и аннуитет. Будущая и современная ценности денежных потоков. Определение характеристик денежных потоков.</p> <p>Концепция компромисса между риском и доходностью. Неопределенность и риск. Рисковая премия.</p>	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
3	Инвестиции на рынке капиталов и их анализ	<p>Ценные бумаги как объект инвестирования. Виды ценных бумаг и производных инструментов рынка.</p> <p>Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка акций и облигаций. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.</p> <p>Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доходность и риск инвестиционного портфеля.</p> <p>Оптимальный портфель. Модели формирования инвестиционного портфеля. Диверсификация Марковица. Модель оценки капитальных активов (САРМ).</p> <p>Стратегии портфельного управления. Активный и пассивный методы управления.</p>	Контрольные вопросы, реферат (Р)
4	Анализ эффективности инвестиционных проектов	<p>Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты. Особенности реальных инвестиций.</p> <p>Понятие и виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Структура и этапы разработки</p>	Контрольные вопросы, реферат(Р)

		<p>бизнес-плана инвестиционного проекта.</p> <p>Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.</p> <p>Критерии и методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Чистая современная (дисконтированная) стоимость, ее экономическое содержание. Рентабельность инвестиций. Показатель внутренней нормы доходности. Внутренняя ставка доходности проектов. Срок окупаемости проекта и методы его расчета.</p>	
5	<p>Финансирование инвестиций и инвестиционных проектов</p>	<p>Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Цена капитала и ее влияние на эффективность инвестиционных проектов.</p> <p>Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Долговое финансирование. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование. Иностраные инвестиции.</p>	<p>Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)</p>
6	<p>Понятие и сущность риска, подходы к оценке уровня инвестиционных рисков.</p>	<p>Понятие «неопределенности» и «риска». Результаты проявления неопределенности.</p> <p>Классификация инвестиционных рисков внешней и внутренней среды. Макроэкономические, мезо- и микроэкономические риски.</p> <p>Неопределенность и риск инвестиционного проекта и методы ее учета. Методы оценки риска инвестиционного проекта: качественные и количественные.</p> <p>SWOT-анализ, метод Дельфи, метод проектов-аналогов, диаграмма Исикавы, карты потоков. Оценка вероятности неблагоприятных событий.</p> <p>Анализ чувствительности проекта. Сценарный подход. Имитационное моделирование. Метод Монте-Карло. Статистический метод оценки риска. Метод экспертных оценок. Метод аналогов. Комбинированный метод.</p> <p>Концепции управления рисками. Концепция минимизации риска. Концепция приемлемого риска.</p> <p>Инструменты управления инвестиционными рисками. Хеджирование. Методы хеджирования (инструменты и стратегии). Хеджирование фьючерсными контрактами. Опционы. Валютные свопы.</p> <p>Диверсификация как инструмент управления рисками. Диверсификация инвестиционного портфеля. Диверсификация проектов.</p>	<p>Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)</p>

### 2.3.3 Лабораторные занятия

**Лабораторные занятия не предусмотрены учебным планом.**

#### **2.3.4 Примерная тематика курсовых работ**

**Курсовые работы не предусмотрены учебным планом.**

#### **2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к практическим занятиям, подготовка рефератов (презентаций).	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a></li><li>2. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a></li><li>3. Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a></li></ol>

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа,

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### **3. Образовательные технологии**

В процессе изучения дисциплины лекции, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного



материала. На практических занятиях также осуществляется проверка выполнения заданий.

При проведении практических занятий студенты готовят и представляют (с использованием программы Power Point) небольшие сообщения по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других слушателей. В число видов работы, выполняемой слушателями самостоятельно, входят: 1) поиск и изучение литературы по рассматриваемой теме; 2) поиск и анализ научных статей, монографий по рассматриваемой теме; 3) подготовка реферативных обзоров; 4) подготовка презентации.

Интерактивные и информационно-коммуникативные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях: при реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: дискуссии (круглые столы) презентации. В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается особый порядок освоения указанной дисциплины. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения (ролевая игра), технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия, выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в аспекте социально-направленной позиции будущего специалиста, и мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

Рекомендации по использованию интерактивных и информационных образовательных технологий были осуществлены согласно методических указаниям к подобного рода работам. Режим доступа: <https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya>.

#### **4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

##### **4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации**

Оценочным средством контроля результата освоения содержания дисциплины являются специально разработанные тесты и контрольные задания.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### **Примерные темы рефератов (ОК-2; ПК-8)**

1. Основные подходы к классификации инвестиций.
2. Правовое регулирование инвестиций.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Виды и специфика деятельности инвестиционных институтов.
5. Понятие инвестиционного механизма.
6. Виды и характеристика инвестиционных ресурсов.
7. Цели государственного регулирования инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
8. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
9. Понятие структуры инвестиций. Виды структур.
10. Анализ динамики структур инвестиций в Российской Федерации.
11. Общая характеристика источников финансирования инвестиций. Принципы и условия бюджетного финансирования инвестиций.
12. Банковский кредит, его роль в финансировании инвестиционной деятельности.
13. Основные подходы к соотношению внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия.
14. Особенности планирования и реализации инвестиционной политики предприятия в современных условиях.
15. Проблема эффективного размещения капитала в экономической теории.
16. Современные методы оценки эффективности инвестиций
17. Виды рисков инвестирования
18. Подходы и процедуры оценки инвестиционных рисков
19. Концепции управления рисками.
20. Инструменты управления инвестиционными рисками.
21. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
22. Принципы и модели формирования инвестиционного портфеля.

### **Примерный перечень контрольных вопросов по отдельным темам дисциплины (ОК-2; ПК-8)**

Тема 1. Сущность инвестиций, их влияние на экономическую безопасность и устойчивость предприятия

1. Раскройте экономическую сущность инвестиций?
2. Перечислите виды инвестиций предприятия в зависимости от объекта?
3. Что понимают по инвестиционным процессом и какие этапы он включает?
4. Охарактеризуйте участников инвестиционного процесса?
5. Раскройте формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ

Тема 2. Базовые концепции и методы анализа инвестиций

1. В чем заключается концепция временной ценности денег?

2. Как учитывается инфляция при определении современной и будущей ценности денег?
3. В чем заключается концепция денежного потока?
4. Перечислите виды денежных потоков, их виды.
5. В чем заключается концепция компромисса между риском и доходностью?

### Примеры задач по дисциплине (ОК-2; ПК-8)

**Задание 1.** В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

**Задание 2.** Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток (табл. 2.1). Найти срок окупаемости проекта.

Таблица 2.1 — Денежный поток по проекту, у. е.

Год	0	1	2	3	4
Денежные потоки	-1500	200	400	400	600

**Задание 3.** В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

**Задание 4.** Компания N располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в табл. 4.1. Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов. Выбрать проект для реализации с точки зрения: а) сохранения ликвидности; б) получения дохода; в) эффективности. Принять решение на основе учетных оценок.

Таблица 4.1 — Денежные потоки по проектам, А и Б, у. е.

Денежные потоки по проектам	Год					
	0	1	2	3	4	5
Проект А	-1000	150	200	300	400	500
Проект Б	-1000	500	400	300	100	—

**Задание 5.** Рассматривается вопрос о приобретении одного из двух модификаций оборудования, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно (табл. 3.1.3). Альтернативные издержки равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой модификации оборудования. Какую машину следует купить?

Таблица 5.1 — Потоки денежных средств для проектов А и В

Оборудование	Потоки денежных средств (тыс. р.)			
	$C_0$	$C_1$	$C_3$	$C_4$
А	-100	110	121	—
В	-120	110	121	133

**Задание 6.** Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 6.1), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Таблица 6.1 — Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент	через год
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

**Задание 7.** Имеются четыре проекта, характеристики которых приведены в табл. 7.1. Ставка дисконтирования  $r = 10\%$ .

Таблица 7.1 — Денежные потоки по четырем проектам, тыс. р.

Проекты	К	D1
А	500	300
Б	1000	500
В	600	400
Г	900	600

Требуется сформировать бюджет капиталовложений при условии, что компания может инвестировать в 1-й год 2000 тыс. р., а во 2-й - 1000 тыс. р.

**Задание 8.** Имеется семь проектов, для которых рассчитаны внутренние нормы доходности (табл. 8.1). Для реализации проектов можно привлечь шесть источников, характеризующихся разными ценами (табл. 8.2). Требуется составить бюджет капиталовложений.

Таблица 8.1 — Внутренняя норма доходности и требуемые инвестиции по проектам

Проект	А	Б	В	Г	Д	Е	Ж
Требуемые инвестиции, тыс. р.	1200	1500	3000	2000	900	750	800
Внутренняя норма доходности, %	12	20	35	30	25	15	27

Таблица 8.2 — Цены и объемы источников финансирования

Источник	И	К	Л	М	Н	П
Объем, тыс. р.	2 тыс.	1000	1500	2500	1800	2500
Цена, %	8	15	19	12	22	10

### Примеры тестовых заданий (ОК-2; ПК-8)

1. Инвестиции - это?
  - а. покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
  - б. операции, связанные с вложением денежных средств с целью получения каких-либо выгод;
  - в. вложение капитала с целью последующего его увеличения;
  - г. приобретение любого имущества и имущественных прав.
2. Прямые инвестиции - это?
  - а. инвестиции, прямых инвесторов, полностью владеющих предприятием или контролирующими не менее 10% акций или капитала предприятия;
  - б. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия;
  - в. прямое вложение инвестором средств в долговые ценные бумаги.
3. Портфельные инвестиции осуществляются?
  - а. в сфере капитального строительства
  - б. в сфере обращения финансового капитала
  - в. в инновационной сфере

4. Капитальные вложения включают?
  - а. инвестиции в основные и оборотные фонды
  - б. инвестиции в нематериальные активы
  - в. инвестиции в долгосрочные облигации
5. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?
  - а. инвестиции в основной капитал;
  - б. инвестиции в нематериальные активы;
  - в. вложения в ценные бумаги;
  - г. вложения в банковские депозиты;
  - д. инвестиции на приобретение земельных участков.
6. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?
  - а. долгосрочные затраты;
  - б. текущие затраты;
  - в. нет правильного ответа.
7. В рынок объектов реального инвестирования не включается?
  - а. рынок капитальных вложений;
  - б. рынок недвижимости;
  - в. рынок приватизируемых объектов.
8. Рынки инструментов финансового инвестирования?
  - а. фондовый рынок;
  - б. денежный рынок;
  - в. рынок недвижимости.
9. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?
  - а. анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится компания;
  - б. мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;
  - в. анализ нормы прибыли на капитал и допустимой степени риска.
10. Источники собственного капитала?
  - а. эмиссия акций;
  - б. прибыль;
  - в. амортизационные отчисления.
11. Стоимость заемных средств?
  - а. равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов;
  - б. равна уровню доходности, требуемому кредитором на свой капитал;
  - в. равна средней рыночной ставке ссудного процента.
12. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяется?
  - а. объемом прогнозируемой прибыли;
  - б. прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала;
  - в. величиной NPV.
13. Дисконтирование - это?
  - а. процесс расчета современной стоимости средств, предполагаемых к получению в будущем;
  - б. определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем;
  - в. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.
14. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)?
  - а. основан на определении разницы между будущей стоимостью денежных поступлений и затрат;
  - б. основан на определении разницы между суммой денежных поступлений и затрат по проекту;

- в. основан на определении разницы между всеми денежными притоками и оттоками по проекту, приведенными к текущему моменту времени.
- 15. Метод расчета рентабельности инвестиций (PI)?
  - а. основан на расчете показателя, обратного NPV;
  - б. основан на расчете отношения суммы денежных поступлений к инвестиционным затратам;
  - в. основан на расчете отношения приведенных к текущему времени денежных притоков и оттоков по проекту.
- 16. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)?
  - а. метод, позволяющий найти значение коэффициента дисконтирования, обеспечивающего заданный доход;
  - б. метод, при котором определяется максимально допустимый уровень процентных расходов, связанных с финансированием данного проекта;
  - в. метод, позволяющий определить срок окупаемости проекта.
- 17. Риск—это?
  - а. возможность получения убытков;
  - б. нижний уровень доходности инвестиционных затрат;
  - в. вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям;
  - г. вероятность возникновения условий, приводящих к получению нерасчетного финансового результата.

#### **4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации.**

##### **Вопросы для зачета по дисциплине (ОК-2; ПК-8)**

1. Роль и функции инвестиций как источника экономического роста
2. Понятие инвестиций и их классификация
3. Характеристика реальных и финансовых инвестиций
4. Характеристика и классификация иностранных инвестиций
5. Понятие инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности
6. Структура инвестиционного рынка
7. Инвестиционный климат и факторы его определяющие
8. Сущность и виды экономической безопасности, критерии ее оценки.
9. Инвестиционная и экономическая безопасности, их внутренние взаимосвязи.
10. Концепция временной ценности денежных ресурсов.
11. Расчет будущей и современной ценности денежных ресурсов.
12. Учет инфляции при определении современной и будущей ценности денег.
13. Концепция денежного потока. Денежные потоки, их виды.
14. Будущая и современная ценности денежных потоков. Определение характеристик денежных потоков.
15. Концепция компромисса между риском и доходностью
16. Ценные бумаги как объект инвестирования на рынке капиталов.
17. Виды ценных бумаг и производных инструментов рынка.
18. Инвестиционные качества ценных бумаг.
19. Оценка стоимости акций и облигаций.
20. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
21. Риск вложений в ценные бумаги его оценка
22. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля.
23. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
24. Оптимальный портфель. Модели формирования инвестиционного портфеля.

25. Стратегии портфельного управления. Активный и пассивный методы управления.
26. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Объекты и субъекты реальных инвестиций.
27. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
28. Государственные гарантии и защита капитальных вложений
29. Определение проекта: его признаки и параметры. Виды проектов
30. Участники инвестиционного проекта и их функции
31. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
32. Расчет денежного потока CF инвестиционного проекта
33. Выбор и оценка инвестиционного проекта
34. Статические методы оценки эффективности инвестиций
35. Чистая современная (дисконтированная) стоимость, ее экономическое содержание.
36. Рентабельность инвестиций как критерий оценки экономической эффективности инвестиционных проектов
37. Показатель внутренней нормы доходности. Внутренняя ставка доходности проектов.
38. Срок окупаемости проекта и методы его расчета.
39. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.
40. Источники финансирования инвестиций.
41. Различия между собственными и заемными средствами предприятия
42. Методы финансирования инвестиций
43. Привлечение кредита через кредитный рынок как эффективный источник финансирования инвестиционных проектов
44. Лизинговая форма финансирования инвестиций
45. Бюджетное финансирование инвестиций
46. Механизм проектного финансирования инвестиционных проектов
47. Привлечение венчурного (рискового) капитала
48. Понятие и сущность неопределенности и риска
49. Виды рисков инвестирования
50. Подходы и процедуры оценки инвестиционных рисков
51. Концепции управления рисками.
52. Инструменты управления инвестиционными рисками.
53. Способы снижения инвестиционного риска. Хеджирование
54. Диверсификация как инструмент управления инвестиционными рисками
55. Финансовые и страновые риски при осуществлении прямых иностранных инвестиций (ПИИ)
56. Привлечение иностранного капитала. Формы и риски привлечения

**5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).**

**5.1 Основная литература:**

1. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - 3-е изд. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. - 418 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02256-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454050>.
2. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 247 с. : ил. -

Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02497-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210> (04.02.2018).

3. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юнити-Дана, 2015. - 159 с. : табл., граф., схемы - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>.

## 5.2 Дополнительная литература:

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями). //СПС Консультант плюс
2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 25 апреля 1996 года № 39-ФЗ. (с последующими изменениями и дополнениями). //СПС Консультант плюс
3. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в РФ» от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ. (с последующими изменениями и дополнениями). //СПС Консультант плюс
4. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др. ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет» ; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург: АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755> (04.02.2018).
5. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [Электронный ресурс] : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М. : ИНФРА-М, 2014. - 320 с. - <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=452268>.
6. Балдин, К.В. Управление инвестициями: учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; под ред. К.В. Балдина. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 239 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02235-7; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453251>

## 5.3 Периодические издания:

1. Управление финансовыми рисками
2. Управление корпоративными финансами
3. Финансы и кредит
4. Финансы
5. Финансовая аналитика: проблемы и решения
6. Финансовые исследования
7. ФЭС: финансы, экономика, стратегия

## 6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. URL:<http://www.iacenter.ru> – Официальный сайт Межведомственного аналитического центра.
2. URL: <http://www.gks.ru> – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.
3. URL:[www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – Справочно-правовая система «Консультант Плюс»



4. URL:<http://www.minfin.ru> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
5. URL:<http://www.nalog.ru> — Официальный сайт Федеральной налоговой службы.
6. URL:<http://www.cbr.ru> - Сайт Центрального банка РФ
7. URL:<http://www.moex.com> ПАО Московская биржа
8. URL:<http://mfc-moscow.com> Москва - международный финансовый центр

## **7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Студент может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и в целом общекультурные и профессиональные компетенции при выполнении следующих условий:

- 1) систематическая работа в аудитории и вне аудитории под руководством преподавателя, а также самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;
- 2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях и в процессе самостоятельной подготовки;
- 3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности бизнес-аналитика;
- 4) уяснение и сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление дискуссионных вопросов и неточностей в материалах, опубликованных периодической и специальной литературе;
- 5) в случае возникновения трудностей в освоении теоретических и практических положений дисциплины разработка предложений преподавателю в части совершенствования учебного курса;
- 6) выступление на научно-практических конференциях, подготовка научных статей для опубликования в периодической печати, участие в работе студенческих научных обществ, круглых столах и диспутах.

### ***Рекомендуемый перечень методических указаний для обучающихся по освоению дисциплины (модуля):***

1. Аретова Е.В. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
2. Литвинский К.О. Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
3. Тимченко А.И. Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
4. Тхагапсо Р.А. Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.

## **8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

### **8.1 Перечень необходимого программного обеспечения**

- 1 Microsoft Windows 8, 10,
- 2 Microsoft Office Professional Plus

### **8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем и профессиональных баз данных**

Обучающимся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

1. **Консультант Плюс - справочная правовая система** <http://www.consultant.ru>;
2. База данных международных индексов научного цитирования **Web of Science (WoS)** <http://webofscience.com/>;
3. **База данных рефератов и цитирования Scopus** <http://www.scopus.com/>;
4. **Базы данных компании «Ист Вью»** <http://dlib.eastview.com>;
5. База открытых данных Росфинмониторинга <http://fedsfm.ru/opendata>;
6. База открытых данных Росстата <http://www.gks.ru/opendata/dataset>;
7. База открытых данных Управления Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея [http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_ts/krsdstat/ru/statistics/krsndStat/db/](http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/krsdstat/ru/statistics/krsndStat/db/);
8. **Научная электронная библиотека (НЭБ)** <http://www.elibrary.ru/>;
9. Электронная Библиотека Диссертаций <https://dvs.rsl.ru>;
10. Научная электронная библиотека КиберЛенинка <http://cyberleninka.ru/>

**9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

№	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номера аудиторий / кабинетов
1.	Учебные аудитории для занятий лекционного типа	Ауд. 201А, 202А, 205А, 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа	А208Н, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 5043Л 201А, 202А, 205А, 520А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н,
3.	Аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Кафедра Мировой экономики и менеджмента ауд.236
4.	Аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации	А208Н, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 5043Л 201А, 202А, 205А, 520А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
5.	Помещения для самостоятельной работы, с рабочими местами, оснащенными компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением неограниченного доступа в электронную информационно-образовательную среду организации для каждого обучающегося, в соответствии с объемом изучаемых дисциплин	Ауд. 213А, 218А