

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова»

**СОГЛАСОВАНО**

Директор ИЭиУ  
И.Н. Сычева

## **Рабочая программа дисциплины**

**Код и наименование дисциплины: Б1.В.9 «Инвестиционный анализ и инвестиционные риски»**

**Код и наименование направления подготовки (специальности): 38.05.01  
Экономическая безопасность**

**Направленность (профиль, специализация): Экономическая безопасность организаций по отраслям и сферам деятельности (со специальной подготовкой)**

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

**Форма обучения: очная**

<b>Статус</b>	<b>Должность</b>	<b>И.О. Фамилия</b>
Разработал	доцент	Ю.Ю. Наземцева
Согласовал	Зав. кафедрой «МЭО»	И.В. Ковалева
	руководитель направленности (профиля) программы	И.В. Ковалева

г. Барнаул

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

Компетенция	Содержание компетенции	Индикатор	Содержание индикатора
ПК-2	Способность анализировать внешнеэкономические связи, экономические риски и их влияние на экономическую безопасность, обобщать отечественную и зарубежную практику таможенно-тарифной политики и опыт проведения международных валютных, финансовых и кредитных операций	ПК-2.1	Способен вести аналитическую работу с использованием материалов на иностранном языке

**2. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплины (практики), предшествующие изучению дисциплины, результаты освоения которых необходимы для освоения данной дисциплины.	Разговорный иностранный язык, Разработка и реализация проектов
Дисциплины (практики), для которых результаты освоения данной дисциплины будут необходимы, как входные знания, умения и владения для их изучения.	Разработка управленческих решений

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

Общий объем дисциплины в з.е. /час: 6 / 216

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Форма обучения	Виды занятий, их трудоемкость (час.)				Объем контактной работы обучающегося с преподавателем (час)
	Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Самостоятельная работа	
очная	32	0	32	152	81

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

**Форма обучения: очная**

**Семестр: 7**

## Лекционные занятия (32ч.)

- 1. Инвестиционный проект: основные положения(3ч.)[4,5]** Понятие инвестиционного анализа и инвестиционного проекта. Цели и задачи инвестиционного анализа. Инвестиция и финансирование как денежные потоки.  
Классификация инвестиционных проектов.  
Фазы осуществления инвестиционного проекта.  
Источники финансирования инвестиционных проектов.  
Понятие цены капитала. Структура капитала инвестиционного проекта.
- 2. Введение в инвестиционный анализ(4ч.)[2,3,4,5]** Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, действующие на территории Российской Федерации.  
Понятие денежного потока. Ординарный и неординарный денежные потоки.  
Основные проблемы, возникающие при составлении денежных потоков в процессе инвестиционного анализа.
- 3. Статические методы оценки инвестиционных проектов(4ч.)[2,3,4]** Однопериодные и многопериодные статические методы оценки.  
Расчет и сравнение прибыли. Расчет и сравнение издержек.  
Метод расчета учетной доходности (ARR).  
Метод расчета срока окупаемости (PP).
- 4. Динамические методы оценки инвестиционных проектов(7ч.)[2,3,4,5,6,7,8,9,10,11]** Метод расчета дисконтированного срока окупаемости (DPP).  
Метод расчета чистой текущей стоимости проекта (NPV). График NPV.  
Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.  
Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI).  
Метод расчета внутренней нормы доходности инвестиционного проекта (IRR).  
Анализ показателей на основе материалов на иностранном языке. Разница в ранжировании показателей западных и отечественных инвесторов.
- 5. Анализ альтернативных проектов(5ч.)[2,3,4,5]** Взаимосвязь методов оценки инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки каждого метода.  
Ранжирование методов оценки по степени приоритетности их использования.  
Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.  
Анализ проектов с различными по масштабу денежными потоками.
- 6. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов(1ч.)[2,3,4,6,7,8,9,10,11]** Анализ проектов, носящих затратный характер.  
Особенности корректировки на риск коэффициента дисконтирования.  
Анализ проектов замещения.
- 7. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений(4ч.)[3,4,6,7]**

Понятие бюджета капиталовложений. Алгоритм составления. Два подхода к формированию бюджета капиталовложений: на основе IRR и на основе NPV. График предельной цены капитала (MCC). График инвестиционных возможностей (IOS).

Пространственная оптимизация. Временная оптимизация.

8. Методы анализа рисков инвестиционных проектов {дискуссия} (4ч.)[4,5]

Понятие риска как экономической категории.

Виды риска инвестиционных проектов.

Метод корректировки нормы дисконта.

Метод достоверных эквивалентов (коэффициентов определенности).

Анализ чувствительности критериев эффективности.

Метод сценариев.

### Практические занятия (32ч.)

1. Техника дисконтирования и наращивания {беседа} (4ч.)[2,3,4,6] Временная концепция стоимости денег: настоящая и будущая стоимость. Понятие аннуитета: потоки пренумерандо, постнумерандо.

Спотовые и форвардные ставки процента, используемые в процессе инвестиционного анализа.

Учет инфляции и риска в расчетных ставках.

2. Цена капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов(5ч.)[2,3,4,6]

Понятие цены капитала.

Структура капитала инвестиционного проекта.

Модели определения цены собственного капитала.

Модель определения цены привилегированных акций.

Модель определения цены заемного капитала.

Средневзвешенная цена капитала. Влияние цены капитала на экономическую безопасность организации.

3. Статические методы оценки инвестиционных проектов(4ч.)[3,4,5,6]

Однопериодные и многопериодные статические методы оценки.

Расчет и сравнение прибыли.

Расчет и сравнение издержек.

Метод расчета учетной доходности (ARR).

Метод расчета срока окупаемости (PP).

4. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на дисконтированных показателях(8ч.)[2,3,4,6,7,8,9,10,11] Метод расчета дисконтированного срока окупаемости (DPP).

Метод расчета чистой текущей стоимости проекта (NPV).

Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI).

Метод расчета внутренней нормы доходности инвестиционного проекта (IRR). Специфика применения критерия IRR для оценки проектов.

5. Анализ альтернативных проектов. Анализ специфических проектов(3ч.)[2,3,4,6] Оценка абсолютной и относительной эффективности инвестиционных проектов.

Выбор наиболее приемлемого для финансирования проекта в случае разногласия оценочных показателей.

Рекомендации по ранжированию методов оценки по степени приоритетности их использования.

Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

Анализ проектов с различными по масштабу денежными потоками.

Анализ проектов, носящих затратный характер.

Особенности корректировки на риск коэффициента дисконтирования. Анализ проектов замещения.

6. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений(4ч.)[2,3,4,6]

Понятие бюджета капиталовложений. Алгоритм составления. Два подхода к формированию бюджета капиталовложений: на основе IRR и на основе NPV. График предельной цены капитала (MCC).

График инвестиционных возможностей (IOS).

Пространственная оптимизация. Временная оптимизация.

7. Анализ инвестиционных рисков(4ч.)[4,5,6] Метод корректировки нормы дисконта.

Метод достоверных эквивалентов (коэффициентов определенности).

Анализ чувствительности критериев эффективности.

Метод сценариев.

#### Самостоятельная работа (152ч.)

1. Проработка теоретического материала (работа с конспектом лекций, учебными пособиями)(32ч.)[2,3,4,5,6,7,8,9,10,11]

2. Подготовка к практическим занятиям, включая подготовку к контрольным опросам(32ч.)[2,3,4,5,6,9,10,11]

3. Подготовка к экзамену(35ч.)[2,3,4,5,6,7,8,9,10,11]

4. Выполнение курсовой работы(30ч.)[2,3,4,5,6,7,8,9,10,11]

5. Подготовка к выступлению на семинаре или конференции с докладом и презентацией(12ч.)[2,3,4,5,6,7,8,9,10,11]

6. Подготовка к коллоквиуму, контрольной работе, тестированию(11ч.)[1,2,3,4,5,6,7,8,9,10,11]

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

Для каждого обучающегося обеспечен индивидуальный неограниченный доступ к электронной информационно-образовательной среде АлтГТУ:

1. Наземцева, Ю. Ю. Теоретическое обоснование этапов выполнения расчетного задания по дисциплине "Инвестиционный анализ и инвестиционные риски" : учебно-методическое пособие для студентов экономических специальностей / Ю. Ю. Наземцева.-Барнаул: АлтГТУ, 2021.

## 6. Перечень учебной литературы

### 6.1. Основная литература

2. Инвестиционный анализ: электронный практикум : [16+] / сост. Е. А. Федулова, С. А. Кононова ; Кемеровский государственный университет, Кафедра финансов и кредита. – Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2017. – 111 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495215>. – Библиогр.: с. 106-108. – ISBN 978-5-8353-2170-4. – Текст : электронный.

3. Коренкова, С. И. Инвестиционный анализ : учебное пособие : [16+] / С. И. Коренкова. – 3-е изд., перераб. – Тюмень : Тюменский государственный университет, 2017. – 240 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600319>. – Библиогр.: с. 153-155. – ISBN 978-5-400-01242-6. – Текст : электронный.

4. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. – 4-е изд. – Москва : Дашков и К<sup>о</sup>, 2021. – 256 с. : ил., табл., граф. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621624>. – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-04321-5. – Текст : электронный.

### 6.2. Дополнительная литература

5. Инвестиции и инновации : учебник : [16+] / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. В. Н. Щербакова. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К<sup>о</sup>, 2020. – 658 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684211>. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-03904-1. – Текст : электронный.

6. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник : [16+] / А. С. Нешиной. – 9-е изд., перераб. и испр. – Москва : Дашков и К<sup>о</sup>, 2018. – 352 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803>. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02216-6. – Текст : электронный.

7. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под общ. ред. К. В. Балдина. – 4-е изд., стер. – Москва : Дашков и К<sup>о</sup>, 2022. – 238 с. : ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459>. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-04617-9. – Текст : электронный.

8. Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие

решений : [16+] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. : ил., табл., схем. – (Учебники НГТУ). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721>. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3482-6. – Текст : электронный.

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

9. Правительство РФ [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М., [202. ]. – Режим доступа: [www.government.gov.ru](http://www.government.gov.ru). – Загл. с экрана.

10. Справочная правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Электрон.дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

11. Рейтинговое агентство Standard & Poor's [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М., [202. ]. – Режим доступа: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com), [www.standardandpoors.ru](http://www.standardandpoors.ru). – Загл. с экрана.

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

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

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

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

№пп	Используемое программное обеспечение
1	LibreOffice
1	Flash Player
2	Microsoft Office
2	Windows
3	Антивирус Kaspersky
4	Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Расширенный

№пп	Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы
1	Национальная электронная библиотека (НЭБ) – свободный доступ читателей

№пп	Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы
	к фондам российских библиотек. Содержит коллекции оцифрованных документов (как открытого доступа, так и ограниченных авторским правом), а также каталог изданий, хранящихся в библиотеках России. ( <a href="http://нэб.рф/">http://нэб.рф/</a> )

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

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

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