

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г. ШУХОВА»**
(БГТУ им. В.Г. ШУХОВА)

СОГЛАСОВАНО
Директор института заочного
обучения



« 13 » 2017 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор института
экономики и менеджмента



« 13 » 03 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины

**Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной
привлекательности микро- и мезосистем**

Специальность:

38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация:

Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Квалификация

Экономист

Форма обучения

Заочная

Институт: экономики и менеджмента
Кафедра: стратегического управления

Белгород – 2017

Рабочая программа составлена на основании требований:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность (уровень специалитета), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 16 января 2017г. №20
- плана учебного процесса БГТУ им. В.Г. Шухова, введенного в действие в 2017году.

Составитель (составители): д.э.н., профессор _____ (И.В. Сомина)

Рабочая программа согласована с выпускающей кафедрой
Стратегического управления

Заведующий кафедрой: д.э.н., профессор _____ (Ю.А. Дорошенко)

« 02 » _____ 03 _____ 2017 г.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры
Стратегического управления

« 02 » _____ 03 _____ 2017 г., протокол № 7/2

Заведующий кафедрой: д.э.н., профессор _____ (Ю.А. Дорошенко)

Рабочая программа одобрена методической комиссией института

« 10 » _____ 03 _____ 2017 г., протокол № 7

Председатель: к.э.н., доцент _____ (В.В. Выборнова)

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции			Требования к результатам обучения
№	Код компетенции	Компетенция	
Общепрофессиональные			
1	ОПК-2	способностью использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	<p>В результате освоения дисциплины обучающийся должен</p> <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – теоретические основы, закономерности и методический инструментарий экономической науки в сфере анализа инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – решать профессиональные задачи по расчету и экономической интерпретации показателей эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий, отраслей, регионов; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – методическим инструментарием анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности на микро- и мезоуровне.
Профессиональные			
2	ПК-31	способностью на основе статистических данных исследовать социально-экономические процессы в целях прогнозирования возможных угроз экономической безопасности	<p>В результате освоения дисциплины обучающийся должен</p> <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – базовые положения теории инвестиций и методологии исследования инвестиционной деятельности; – модели инвестиционного поведения и принципы инвестирования в современных экономических условиях; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – подбирать статистические данные и формировать информационную базу исследования параметров инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий, отраслей, регионов; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками исследования и прогнозирования параметров инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий, отраслей, регионов. <p>–</p>

3	ПК-33	<p>способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в учетно-отчетной документации, использовать полученные сведения для принятия решений по предупреждению, локализации и нейтрализации угроз экономической безопасности</p>	<p>В результате освоения дисциплины обучающийся должен</p> <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – базовые положения методологии инвестиционного анализа и интерпретации инвестиционной составляющей финансовой, бухгалтерской и иной информации; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – решать профессиональные аналитические задачи в инвестиционной сфере на микро- и мезоуровне, использовать полученные сведения для принятия инвестиционных решений; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – методическим инструментарием анализа инвестиционной составляющей финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в учетно-отчетной документации микро- и мезоуровня.
---	-------	--	---

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Содержание дисциплины основывается и является логическим продолжением следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1	Статистика
2	Административное право
3	Экономика организации (предприятия)
4	Модуль Специальная подготовка. Медицинская подготовка
5	Экономические преступления
6	Государственная система правоохранительных органов
7	Экономическая безопасность
8	Научно-исследовательская работа

Содержание дисциплины служит основой для изучения следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1	Макроэкономическое прогнозирование
2	Социально-экономическое планирование и прогнозирование
3	Экономико-правовое регулирование банкротств
4	Преддипломная практика

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зач. единиц, 216 часов.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 9	Семестр № 10
Общая трудоемкость дисциплины, час	216	6	210
Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:	22	2	20
лекции	8	2	6
лабораторные			
практические	14	-	14
Самостоятельная работа студентов, в том числе:	194	4	190
Курсовой проект	54		54
Курсовая работа			
Расчетно-графическое задание			
Индивидуальное домашнее задание			
Другие виды самостоятельной работы	104	4	100
Форма промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	36 (экзамен)		36 (экзамен)

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Наименование тем, их содержание и объем

Курс 5 Семестр 9

Установочная лекция

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
1	2	3	4	5	6
I. Теоретические и методические аспекты анализа инвестиционной деятельности микро- и мезосистем (установочная лекция)					
1	<p><u>Введение в курс «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем».</u></p> <p>Цель, задачи и содержание дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем». Связь дисциплины с другими курсами, ее место в системе подготовки специалистов.</p>	1	-	-	2
2	<p><u>Основы теории инвестиций.</u></p> <p>Экономическая сущность и классификационные аспекты инвестиций. Историко-теоретический обзор проблемы капиталообразования (Д.Рикардо, Дж.Ст.Милль, К.Маркс, М.И. Туган-Барановский, И.Фишер, Дж.М.Кейнс и др.). Роль инвестиций как источника экономического роста. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.</p>	1	-	-	2

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
1	2	3	4	5	6
I. Теоретические и методические аспекты анализа инвестиционной деятельности микро- и мезосистем					
1	<u>Введение в курс «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем».</u> Цель, задачи и содержание дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем». Связь дисциплины с другими курсами, ее место в системе подготовки специалистов.	-	1	-	5
2	<u>Основы теории инвестиций.</u> Экономическая сущность и классификационные аспекты инвестиций. Историко-теоретический обзор проблемы капиталообразования (Д.Рикардо, Дж.Ст.Милль, К.Маркс, М.И. Туган-Барановский, И.Фишер, Дж.М.Кейнс и др.). Роль инвестиций как источника экономического роста. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.	-	1	-	5
3	<u>Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятий, отраслей, регионов.</u> Модель инвестиционного поведения. Система мотивов инвестирования в основной капитал. Принципы инвестирования. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях. Инвестиционная деятельность, ее субъекты и объекты. Источники и методы финансирования инвестиций. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий, регионов, отраслей.	1	2	-	10

1	2	3	4	5	6
4	<p><u>Методология исследования инвестиционной деятельности микро- и мезосистем и анализа ее экономической эффективности.</u></p> <p>Цель, основные задачи и информационная база исследования инвестиционной деятельности микро- и мезосистем. Основы методологии инвестиционного анализа и интерпретации инвестиционной составляющей финансовой, бухгалтерской и иной информации. Учет фактора времени в инвестиционном процессе. Прогнозирование параметров инвестиционной деятельности. Концептуальные основы и методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности микро- и мезосистем. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Статические методы оценки экономической эффективности инвестиций. Динамические показатели оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Оценка рисков инвестиционной деятельности.</p>	1	3	-	20
II. Анализ инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем					
5	<p><u>Понятийный аппарат и виды инвестиционной привлекательности предприятий, отраслей, регионов.</u></p> <p>Содержание понятия «инвестиционная привлекательность» (ИП), взаимосвязь с инвестиционной емкостью и потребностью в инвестициях. Факторы, влияющие на ИП предприятий, отраслей, регионов. ИП хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм. ИП на различных стадиях жизненного цикла компании и отрасли. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат региона. Группировка инвестиционной привлекательности экономических систем по различным классификационным признакам.</p>	1	1	-	10
6	<p><u>Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности экономических систем мезоуровня.</u></p> <p>Характеристика основных подходов к оценке ИП региона, используемых в России и за рубежом. Методика оценки инвестиционного климата российских регионов РА «Эксперт». Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата субъектов РФ. Основные этапы и составляющие анализа ИП отрасли. Методы оценки и показатели ИП отрасли.</p>	1	2	-	20
7	<p><u>Методические аспекты анализа инвестиционной привлекательности предприятия (организации).</u></p> <p>Субъекты, объекты, задачи и информационное обеспечение анализа ИП организации. Комплексная методика оценки ИП предприятия (организации). Оценка ИП инвестиционного проекта. Оценка ИП долгосрочных вложений в ценные бумаги. Оценка ИП краткосрочных вложений в ценные бумаги. Оценка ИП венчурного инвестирования. Оценка ИП для проведения операций слияния (поглощения). Система аналитических показателей ИП организации.</p>	1	3	-	20

1	2	3	4	5	6
8	<u>Анализ производных инвестиционной привлекательности организации.</u> Система показателей экономического анализа стоимости компании. Система показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Экономический анализ в процессе обоснования и реализации инвестиционно-строительных проектов. Система показателей анализа эффективности сделок слияний (поглощений) компаний.	1	1	-	10
	ВСЕГО	6	14	-	100

4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	К-во часов СРС
1	2	3	4	5
семестр № 10				
1	Теоретические и методические аспекты анализа инвестиционной деятельности микро- и мезосистем	Введение в курс «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем».	1	5
		Основы теории инвестиций.	1	5
		Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятий, отраслей, регионов.	2	9
		Методология исследования инвестиционной деятельности микро- и мезосистем и анализа ее экономической эффективности.	3	19
2	Анализ инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем	Понятийный аппарат и виды инвестиционной привлекательности предприятий, отраслей, регионов.	1	9
		Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности экономических систем мезоуровня.	2	19
		Методические аспекты анализа инвестиционной привлекательности предприятия (организации).	3	19
		Анализ производных инвестиционной привлекательности организации.	1	9
ИТОГО:			14	94

4.3. Содержание лабораторных занятий

Лабораторные занятия не предусмотрены учебным планом по специальности.

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1.Перечень контрольных вопросов (типовых заданий)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
1	2	3
1	Теоретические и методические аспекты анализа инвестиционной деятельности микро- и мезосистем	<ol style="list-style-type: none"> 1. Экономическая сущность инвестиций и их роль в экономическом развитии. 2. Эволюция проблемы капиталообразования. 3. Основы современной теории инвестиций. 4. Капитальные вложения, их особенности, состав и структура. 5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. 6. Понятие инвестиционного процесса, его инфраструктура. 7. Сбережения как источник инвестиций. Факторы роста инвестиций. 8. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации. 9. Система мотивов инвестирования в основной капитал. 10. Понятие инвестиционного рынка, его состав и конъюнктура. 11. Основные факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятия. 12. Основные факторы, влияющие на инвестиционную активность отрасли (региона). 13. Сущность основных принципов инвестирования. 14. Понятие и направления инвестиционной политики экономических систем микро- и мезоуровня. 15. Классификация инвесторов и инвестиционных товаров. 16. Сущность и ключевые особенности инвестиционной деятельности предприятий, отраслей, регионов. 17. Подходы к определению основной цели инвестиционной деятельности предприятия (отрасли, региона). Оценка результативности инвестиционной стратегии предприятия (отрасли, региона). 18. Ключевые факторы, определяющие соотношение форм инвестирования на уровне предприятия. 19. Комплексная методика анализа инвестиционной деятельности предприятия (отрасли, региона). 20. Понятие и классификационные аспекты инвестиционных проектов. 21. Этапы разработки и реализации инвестиционных проектов. 22. Виды эффективности инвестиционного проекта, методика оценки. 23. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций. 24. Оценка стоимости денег во времени.

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
1	2	3
		25. Основные принципы инвестиционного анализа. 26. Статические методы оценки эффективности инвестиций. 27. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на показателях денежного потока. 28. Понятие о доходности инвестиций. Выбор ставки дисконта. 29. Формирование и оценка портфеля инвестиционных проектов. 30. Учет факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиций.
2	Анализ инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем	31. Инвестиционная привлекательность: содержание понятия и видовая структура. 32. Факторы, влияющие на ИП предприятий, отраслей, регионов. 33. Характеристика ИП компаний различных организационно-правовых форм. 34. Характеристика ИП на различных этапах жизненного цикла компаний (отраслей). 35. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат региона. 36. Характеристика основных подходов и методов оценки ИП региона, используемых в России. 37. Характеристика основных подходов и методов оценки ИП региона, используемых за рубежом. 38. Методика оценки инвестиционного климата российских регионов РА «Эксперт». 39. Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата субъектов РФ. 40. Основные этапы и составляющие анализа ИП отрасли. 41. Методы оценки и показатели ИП отрасли. 42. Субъекты, объекты, задачи и информационное обеспечение анализа ИП организации. 43. Методический инструментарий анализа инвестиционной привлекательности компании. 44. Оценка ИП инвестиционного проекта. 45. Оценка ИП долгосрочных и краткосрочных вложений в ценные бумаги. 46. Оценка ИП венчурного инвестирования. 47. Система аналитических показателей ИП организации. 48. Система показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций. 49. Экономический анализ в процессе обоснования и реализации инвестиционно-строительных проектов. 50. Система показателей анализа эффективности сделок слияний (поглощений) компаний.

5.2. Перечень тем курсовых проектов, курсовых работ, их краткое содержание и объем

В соответствии с учебным планом по дисциплине предусмотрено выполнение курсового проекта.

Структура курсового проекта состоит из двух частей.

Первая часть курсового проекта представляет собой обзор литературных источников по одному из контрольных вопросов, определяемому преподавателем согласно приведенному перечню:

1. Инвестиционные процессы России: анализ состояния и тенденций развития.
2. Роль инвестиций как источника экономического роста.
3. Мировой инвестиционный рынок: оценка и прогнозирование.
4. Реальные инвестиции в учениях представителей классической политической экономии.
5. Россия в международных инвестиционных рейтингах.
6. Инвестиционный потенциал региона.
7. Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности российских регионов.
8. Формирование и диагностика инвестиционного климата региона.
9. Налоговая политика и ее влияние на привлекательность инвестиционного климата.
10. Подходы к учету фактора времени в работах Д.Рикардо и У.Сениора.
11. Значение нормы процента в процессах реального инвестирования в исследованиях Дж.Ст.Милля.
12. Вклад К.Маркса в рассмотрение макроэкономических аспектов инвестирования.
13. Инвестиционная теория экономического цикла (М.И. Туган-Барановский и его последователи).
14. Теория И.Фишера как основа современных методик капитализации дохода.
15. Теория капиталобразования Дж.М.Кейнса.
16. Макроэкономические аспекты реального инвестирования.
17. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
18. Основные методы оценки эффективности инвестиций.
19. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки.
20. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
21. Методология оценки общественной и бюджетной эффективности проектов.
22. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.
23. Метод реальных опционов в оценке инвестиционных проектов.
24. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиций.
25. Финансирование инвестиционных проектов.

26. Инвестиционная привлекательность организации: подходы к определению и основные виды.

27. Инвестиционная привлекательность отрасли: основные подходы к определению.

28. Анализ внутренних и внешних факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность российских компаний.

29. Прямые иностранные инвестиции в экономику России: цели, основные способы и риски.

30. Зарубежный опыт оценки инвестиционной привлекательности компании.

31. Показатели оценки инвестиционной привлекательности отрасли.

32. Рыночная капитализация и инвестиционная привлекательность компании.

33. Анализ оборотных активов в оценке инвестиционной привлекательности.

34. Российская практика оценки кредитоспособности заемщика.

35. Использование процессного подхода в управлении инвестиционной привлекательностью.

36. Справедливая стоимость инвестиций в недвижимость: понятие и анализ.

37. Анализ эффективности сделок слияния (поглощения).

38. Анализ эффективности лизинговых операций.

39. Анализ влияния инвестиционных проектов на эффективность функционирования и инвестиционную привлекательность предприятия.

40. Роль и значение стратегического инвестиционного планирования.

Работа выполняется на основе изучения специальной научной и учебной литературы, материалов периодической печати, аналитических материалов и отчетов, Интернет-источников, посвященных инвестиционной проблематике, а также данных официальной статистики и материалов конкретных предприятий, отраслей, регионов.

Вторая (проектная) часть курсового проекта нацелена на формирование навыков исследования и прогнозирования параметров инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий (отраслей, регионов), умений решать профессиональные аналитические задачи в инвестиционной сфере на микро- и мезоуровне, использовать полученные сведения для принятия инвестиционных решений. Она содержит аналитическую оценку эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности конкретного предприятия или региона (отрасли) и разработку направлений ее повышения. Структура практической части работы должна включать 3 основных раздела:

- краткая характеристика объекта исследования;
- анализ инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности объекта исследования;
- разработка направлений повышения эффективности инвестиционной деятельности (инвестиционной привлекательности) и оценка рисков.

Студент самостоятельно подбирает статистические данные и формирует информационную базу исследования параметров инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий (отраслей, регионов) для выполнения проектной части работы.

На выполнение курсового проекта предусмотрено 54 часа самостоятельной работы студентов.

5.3. Перечень индивидуальных домашних заданий, расчетно-графических заданий

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины не предполагает выполнение индивидуального домашнего задания, расчетно-графического задания.

5.4. Перечень контрольных работ

В ходе изучения дисциплины предусмотрена одна контрольная работа, которая проводится после освоения студентами соответствующих учебных разделов дисциплины.

6. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

6.1. Перечень основной литературы

1. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем: методические указания к выполнению курсового проекта для студентов специальности 38.05.01 – Экономическая безопасность (специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности») / сост. И.В. Сомина. - Белгород: Изд-во БГТУ, 2017. – 10 с. – Режим доступа: <https://elib.bstu.ru/Reader/Book/2018020309592797400000656659>.

2. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем: методические указания к организации практических занятий и самостоятельной работы студентов специальности 38.05.01 – Экономическая безопасность (специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности») / сост. И.В. Сомина. - Белгород: Изд-во БГТУ, 2017. – 21 с. – Режим доступа: <https://elib.bstu.ru/Reader/Book/2018081614042896400000653322>.

3. Бухонова, С.М. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие / С.М. Бухонова, Ю.И. Селиверстов. - Белгород: Изд-во БГТУ им. В. Г. Шухова, 2014. - 217 с.

4. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.Н. Асаул [и др.]. – СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014. – 288 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596.html>

5. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие / А.Т. Алиев [и др.]. – М.: Дашков и К, 2015. - 130 с. - Режим доступа:

<http://www.iprbookshop.ru/60299.html>

6. Крылов Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егорова. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 192 с. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/69170>.

7. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 247 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59291.html>.

8. Управление инвестиционной деятельностью [Электронный ресурс]: учебное пособие. – Воронеж: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 251 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/55034.html>

9. Цибульникова Ю.В. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ю.В. Цибульникова. – Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2015. – 142 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72094.html>

10. Шарп, У.Ф. Инвестиции: учебник / У. Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли; пер. с англ. А. Н. Буренина, А. А. Васина. - М.: "ИНФРА-М", 2012. - 1028 с.

6.2. Перечень дополнительной литературы

1. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/.

2. Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/.

3. Болодурина М.П. Инвестиционная стратегия [Электронный ресурс]: учебное пособие / М.П. Болодурина. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. – 184 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/61359.html>.

4. Брянцева Л.В. Управление инвестиционной и инновационной деятельностью предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие / Л.В. Брянцева, С.В. Овсянников, Е.Ю. Давыдова. – Воронеж: Воронежский Государственный Аграрный Университет им. Императора Петра Первого, 2015. – 140 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72779.html>

5. Бухонова, С.М. Управление инвестициями: учеб. пособие / С. М. Бухонова, О.В. Лебедев, Ю.И. Селиверстов. - Белгород: Изд-во БГТУ им. В. Г. Шухова, 2015. - 251 с.

6. Виноградова М.В. Проектно-экономический анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / М.В. Виноградова, Н.М. Корсунова. — Электрон.текстовые данные. — М.: Российская таможенная академия, 2015. — 200 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69526.html>

7. Селиверстов, Ю.И. Инвестиции. Практикум: учеб. пособие / Ю. И. Селиверстов; БГТУ им. В. Г. Шухова. - Белгород: Изд-во БГТУ им. В.Г. Шухова, 2015. - 150 с.

8. Стёпочкина Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.А. Стёпочкина. – Саратов: Вузовское образование, 2015. – 194 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/29291.html>

9. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / Стешин А.И. – Электрон. текстовые данные. – Саратов: Вузовское образование, 2013. – 144 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344.html>.

10. Черняк, В. З. Управление инвестиционными проектами [Электронный ресурс] учебное пособие / Черняк В. З. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 364 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52060.html>

6.3. Перечень интернет ресурсов

1. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации. – Режим доступа: <http://economy.gov.ru>.

2. Электронно-библиотечная система: <http://www.iprbookshop.ru>.

3. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент». – Режим доступа: <http://www.cfin.ru>.

4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>.

5. Официальный сайт АО «Финам». – Режим доступа: <http://www.finam.ru>.

6. Официальный сайт Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ). – Режим доступа: <http://moex.com>.

7. Официальный сайт «РосБизнесКонсалтинг». — Режим доступа: <http://www.rbc.ru>.

8. Официальный сайт Банка России. Финансовые рынки. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/finmarkets/>.

9. Официальный сайт АО «СКРИН». – Режим доступа: <http://www.skrin.ru>

10. Официальный сайт Рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА»). – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/>.

11. Официальный сайт компании «Эксперт Системс». – Режим доступа: <https://www.expert-systems.com>.

12. Официальный сайт компании «Альт-Инвест». – Режим доступа: <http://www.alt-invest.ru/>.

13. Официальный сайт Агентства стратегических инициатив. Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах РФ. – Режим доступа: <https://asi.ru/investclimate/rating/>.

14. Официальный сайт АО «Корпорация «Развитие» (Белгород).– Режим доступа: <http://belgorodinvest.ru/>.

15. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Перечень материально-технического обеспечения дисциплины включает аудитории для проведения лекционных и практических занятий, в том числе оборудованные видеопроекционными средствами для презентаций, средствами звукопроизведения, экраном, имеющие выход в Интернет. Для проведения отдельных практических занятий по дисциплине используются компьютерные классы, оборудованные мультимедийными средствами обучения, выходом в Интернет и необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения.

Для самостоятельной работы обучающихся, предусмотренной учебным планом, используются электронно-библиотечная система, библиотечный фонд ВУЗа, компьютерные классы и мультимедийные средства.

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Рабочая программа без изменений утверждена на 2018/2019 учебный год.

Протокол № 10/2 заседания кафедры от «30» мая 2018г.

Заведующий кафедрой _____ Ю.А. Дорошенко
подпись, ФИО

Директор института _____ Ю.А. Дорошенко

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы без изменений.

Рабочая программа без изменений утверждена на 2019/2020 учебный год.

Протокол № 11 заседания кафедры от «06» июня 2019 г.

Заведующий кафедрой _____ Ю.А. Дорошенко

Директор института _____ Ю.А. Дорошенко

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Изменение рабочей программы без изменений.

Рабочая программа без изменений утверждена на 2020/2021 учебный год.

Протокол №10 заседания кафедры от «06» мая 2020 г.

Заведующий кафедрой _____ Ю.А. Дорошенко

Директор института _____ Ю.А. Дорошенко

ПРИЛОЖЕНИЯ

Курс «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем» представляет собой составную часть образовательной программы по специальности «Экономическая безопасность».

Целью освоения дисциплины является формирование у будущих специалистов общепрофессиональных и профессиональных компетенций, необходимых и достаточных для экономического обоснования инвестиционных решений и обеспечения инвестиционной привлекательности предприятий, отраслей, регионов.

Основными задачами дисциплины является формирование целостного представления об инвестиционной деятельности предприятия (отрасли, региона), а также подготовка будущего специалиста к решению соответствующих профессиональных задач в инвестиционной сфере.

Занятия проводятся в форме лекций и практических занятий. Большое значение в процессе обучения имеет самостоятельная работа студентов.

Основной формой контроля знаний по дисциплине выступает промежуточный контроль, который осуществляется путем защиты курсового проекта и сдачи экзамена.

Распределение материала дисциплины по темам и требования к его освоению отражены в Рабочей программе дисциплины, которая определяет содержание и особенности изучения курса.

Самостоятельная работа является неотъемлемой составляющей процесса изучения дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем» и подготовки специалистов по специальности «Экономическая безопасность».

Общий объем самостоятельной работы студента, ее распределение по темам курса определяется Рабочей программой дисциплины.

Для глубокого освоения материала курса, подготовки к семинарам и другим формам контроля, выполнения курсового проекта студентам необходимо использовать различные источники информации, в том числе лекционные материалы, учебную литературу, публикации в периодических изданиях, статистические материалы электронно-библиотечной системы, библиотечного фонда ВУЗа и интернет-ресурсы.

Преподавателем определяется примерный перечень литературных источников для самостоятельной работы студентов по дисциплине, а также даются рекомендации по информационной базе для углубленного изучения отдельных вопросов (тем).

Инструментами освоения учебного материала являются основные термины и понятия, составляющие категориальный аппарат дисциплины.

Изучение каждой темы следует завершать выполнением практических заданий, ответами на тесты, решением задач, содержащихся в соответствующих разделах учебников и учебных пособий, методических материалах по курсу

«Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем». Для обеспечения систематического контроля над процессом усвоения тем курса следует пользоваться перечнем контрольных вопросов для проверки знаний по дисциплине. Успешное освоение курса возможно лишь при условии систематической работы, основанной на повторении пройденного материала и стремлении к его глубокому осмыслению.

Тема 1. Введение в курс

«Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем».

Тема предполагает ознакомление с предметом, основными задачами и содержанием курса. Важно сформировать полноценное представление о значении дисциплины и ее связи с другими учебными курсами, предусмотренными учебным планом подготовки специалистов по специальности «Экономическая безопасность». Важно уяснить роль инвестиций в обеспечении эффективности функционирования и развитии микро- и мезосистем.

Термины и понятия: инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционная привлекательность, экономика, предприятие (организация), отрасль, регион, эффективность, анализ, методы анализа.

Тема 2. Основы теории инвестиций.

Тема нацелена на формирование понятийно-категориального аппарата дисциплины, а также изучение эволюции теории инвестиций.

Рассматриваются подходы к определению понятия «инвестиции», акцентируется внимание на их экономической сущности, рассматриваются классификационные аспекты.

В процессе изучения темы следует проследить эволюцию теории инвестиций. Особое внимание следует обратить на исследования Д.Рикардо, У.Сениора, Дж.Ст.Миля, К.Маркса, М.И.Тугана-Барановского, Дж.М.Кейнса, И.Фишера и т.д. Важно уяснить различия между автономными и индуцированными инвестициями, сбережением и накоплением; сущность эффекта мультипликатора и принципа акселерации.

Завершается тема изучением функций и методов государственного управления инвестиционной сферой.

Термины и понятия: инвестиции, финансовые инвестиции, реальные инвестиции, капитальные вложения, прямые инвестиции, портфельные инвестиции, автономные и индуцированные инвестиции, инвестиционные возможности, предельная производительность капитала, сбережение, накопление, кейнсианство, мультипликатор, акселератор, государственное регулирование инвестиционной деятельности, прямые (административные) и экономические методы.

Тема 3. Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятий, отраслей, регионов.

Тема посвящена изучению теоретической концепции системы мотивации экономических субъектов, побуждающей их к инвестиционной деятельности. Необходимо сформировать комплексное представление о группах экономических и внеэкономических (институциональных) мотивах инвестирования. Важно уяснить основные принципы, соблюдение которых является необходимой предпосылкой эффективности инвестиций: системности, предельной эффективности инвестирования, «замазки», адаптационных издержек, мультипликатора, финансового соотношения сроков, сбалансированности рисков.

Необходимо сформировать представление об инвестиционной политике, ее сущности и роли в современной экономике. Важно понимать взаимосвязь и различия между национальной, региональной, отраслевой инвестиционной политикой, а также инвестиционной политикой предприятия.

Рассматривая содержание инвестиционной деятельности, следует обратить внимание на определяющие ее факторы, классификацию инвесторов, состав пользователей и посредников инвестиционной деятельности, а также структуру ее объектов.

Необходимо уяснить специфику инвестиционной деятельности предприятий (отраслей, регионов), порядок формирования стратегических целей, определения соотношения форм инвестирования, а также отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.

Термины и понятия: модель инвестиционного поведения, экономические мотивы инвестирования, внеэкономические мотивы инвестирования, принципы инвестирования, инвестиционная политика, инвестиционная политика государства, инвестиционная политика отрасли, региональная инвестиционная политика, инвестиционная политика предприятия, субъект инвестиционной деятельности, инвесторы, пользователи объектов и посредники инвестиционной деятельности, объект инвестиционной деятельности, цель инвестиционной деятельности предприятия (отрасли, региона).

Тема 4. Методология исследования инвестиционной деятельности микро- и мезосистем и анализа ее экономической эффективности.

Тема нацелена на формирование у студента комплексного представления о методологии исследования и основных методах анализа эффективности инвестиционной деятельности, включая навыки оценки эффекта инвестиционных проектов.

В ходе изучения темы необходимо уяснить цель, основные задачи и подходы к формированию информационной базы исследования инвестиционной деятельности микро- и мезосистем.

Изучаются основные аспекты учета фактора времени при оценке эффективности инвестиций: одновременность затрат и результатов, динамика цен (инфляция), задержка платежей, конъюнктура рынка, условия формирования и использования производственных запасов, сроки строительства. Тема также нацелена на углубление знаний, умений и навыков осуществления финансово-экономических расчетов, связанных с анализом и прогнозированием потоков денежных средств по инвестиционной деятельности.

Изучение вопросов оценки эффективности инвестиций следует строить на универсальных методологических положениях, принятых мировым инвестиционным сообществом.

Формирование практических умений и навыков по оценке эффективности инвестиционных проектов следует производить на основе изучения статических и динамических методов. К статистическим методам относят: метод расчета суммарной прибыли от реализации проекта; метод расчета среднегодовой прибыли; метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли (рентабельности инвестиций); метод расчета простого (бездисконтного) периода окупаемости инвестиций. Изучение динамических методов оценки эффективности инвестиций включает: метод чистой текущей дисконтированной стоимости (NPV); метод индекса доходности (PI); метод внутренней нормы доходности (IRR); метод дисконтированного периода окупаемости проекта ($T_{ок}$). В процессе изучения методов следует акцентировать внимание на их преимуществах и недостатках, ограничениях в использовании.

Изучение вопросов оценки эффективности инвестиционных проектов следует производить с учетом выделения различных уровней эффективности (коммерческая, бюджетная, общественная), влияния инфляционных процессов, факторов риска и неопределенности.

Термины и понятия: методология, анализ, эффективность, инвестиционный лаг, строительный лаг, наращение, дисконтирование, компаундинг, аннуитет, статические методы, динамические методы, метод расчета суммарной прибыли от реализации проекта; расчета среднегодовой прибыли; метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли (рентабельности инвестиций); метод расчета простого (бездисконтного) периода окупаемости инвестиций, метод чистой текущей дисконтированной стоимости (NPV); метод индекса доходности (PI); метод внутренней нормы доходности (IRR); метод дисконтированного периода окупаемости проекта ($T_{ок}$), инвестиционный проект, коммерческая эффективность, бюджетная эффективность, общественная эффективность, инфляция, риск, неопределенность.

Тема 5. Понятийный аппарат и виды инвестиционной привлекательности предприятий, отраслей, регионов.

Тема нацелена на формирование понятийного аппарата и комплексного представления об инвестиционной привлекательности (ИП). Важно уяснить

взаимосвязь и различия между понятиями «инвестиционная привлекательность», «инвестиционная емкость», «потребность в инвестициях».

В рамках темы необходимо сформировать комплексное представление о совокупности внутренних и внешних факторов, оказывающих наиболее существенное влияние на привлекательность компании, отрасли, региона. Важно понимать взаимосвязь между инвестиционной привлекательностью организации, отрасли, региона, государства.

Изучаются особенности ИП компаний с различной организационно-правовой формой и на различных этапах жизненного цикла предприятия (отрасли). Исследуются вопросы взаимосвязи инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата региона. Рассматриваются иные классификационные аспекты инвестиционной привлекательности экономических систем.

Термины и понятия: инвестиционная привлекательность, финансовое состояние, финансовая устойчивость, инвестиционная емкость, потребность в инвестициях, ИП предприятия, ИП отрасли, ИП региона, ИП государства, внутренние и внешние факторы ИП, инвестиционный климат региона, корпоративная социальная ответственность, информация об аффилированных лицах, открытость компании, диверсификация производства, акционерные общества, холдинги, зарождение, рост, зрелость, спад, классификация.

Тема 6. Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности экономических систем мезоуровня.

Тема нацелена на уяснение методических аспектов оценки ИП экономических систем мезоуровня – регионов и отраслей.

При изучении методических подходов к оценке инвестиционной привлекательности региональных экономических систем следует проанализировать отечественный и зарубежный опыт. Целесообразно детально проработать соответствующие методики Рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА») и Агентства стратегических инициатив.

В процессе рассмотрения вопросов оценки ИП отрасли стоит акцентировать внимание на основных этапах и компонентах анализа, конкретных методах и показателях, характеризующих уровень ИП отрасли (в частности, показателе средней прибыли на инвестированный капитал, стадии жизненного цикла отрасли, амплитуды конъюнктурных колебаний в отрасли, степени монополизации и характере конкуренции в отрасли и т.д.).

Термины и понятия: мезоуровень, регион, отрасль, инвестиционная привлекательность, инвестиционный климат, методика, инвестиционный рейтинг, инвестиционный потенциал, инвестиционный риск, средняя прибыль на инвестированный капитал (ROI), стадия жизненного цикла отрасли, амплитуда конъюнктурных колебаний в отрасли, степень монополизации, характер конкуренции в отрасли.

Тема 7. Методические аспекты анализа инвестиционной привлекательности предприятия (организации).

Тема нацелена на уяснение методических основ анализа ИП организации. Изучение темы следует начать с уяснения субъектов, объектов, ключевых задач и информационной базы анализа инвестиционной привлекательности.

Основная цель темы – сформировать представление о комплексной методике оценки инвестиционной привлекательности предприятия (организации) и ее ключевых элементах – оценке ИП инвестиционного проекта, долгосрочных вложений в ценные бумаги, краткосрочных вложений в ценные бумаги, венчурного инвестирования, операций слияния (поглощения).

Важно, в частности, понимать, что оценку привлекательности долгосрочных вложений в долговые ценные бумаги производят на основе показателей ликвидности и платежеспособности, показателей финансовой устойчивости, показателей оборачиваемости активов, показателей рентабельности хозяйственной деятельности. При оценке привлекательности долгосрочных вложений в долевые ценные бумаги помимо вышеуказанных показателей необходимо также определять отношение чистых активов к уставному капиталу и прибыль на одну акцию.

При изучении темы необходимо обратить особое внимание на методику анализа оборотных активов, в т.ч. анализ потребности в оборотных активах в целом и их отдельных элементах, эффективность их использования.

В рамках темы следует акцентировать внимание на системе аналитических показателей ИП организации.

Термины и понятия: методика оценки инвестиционной привлекательности организации, ИП инвестиционного проекта, ИП долгосрочных вложений в ценные бумаги, ИП краткосрочных вложений в ценные бумаги, ИП венчурного инвестирования, ИП для проведения операций слияния (поглощения), ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, оборачиваемость активов, рентабельность хозяйственной деятельности, рентабельность продаж по EBITDA, чистые активы, коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала, величина чистой прибыли, приходящаяся на одну акцию компании.

Тема 8. Анализ производных инвестиционной привлекательности организации.

Тема нацелена на формирование у студента комплексного представления о производных инвестиционной привлекательности, а также навыков экономического анализа стоимости компании, обоснования и реализации инвестиционно-строительных проектов, эффективности сделок слияний (поглощений) компаний.

Термины и понятия: стоимость, стоимость бизнеса, справедливая рыночная стоимость, инвестиционная стоимость, акционерная стоимость, капитализация, стратегическая эффективность компании, экономическая

добавленная стоимость, экономическая эффективность долгосрочных инвестиций, инвестиционно-строительный проект, слияние (поглощение) компаний, коэффициент доходности инвестиций в недвижимость, синергетический эффект, торговый синергизм, операционный синергизм, инвестиционный синергизм, управленческий синергизм.