

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

На заседании кафедры экономики
и управления социально-
экономическими системами
Протокол № 10 от 25.05.2023

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор
Авдашкевич С.В.
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	«Логистика»
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Программа:	Прикладного бакалавриата
Форма обучения:	Очная, заочная
Разработчики:	Кандидат исторических наук, доцент Самотуга В.Н.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

1. Цели и задачи дисциплины:

Цель дисциплины: освоение студентами теоретических знаний в области инвестиций, инвестиционной деятельности на разработки и реализации инвестиционной стратегии.

Задачи дисциплины:

- изучить экономическую сущность и содержание и экономическое содержание инвестиционной стратегии, принципы разработки инвестиционной стратегии;
- изучить содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов;
- изучить основные виды стратегических целей инвестиционной деятельности;
- освоить законодательные и нормативные документы, статистические материалы, экономическую литературу, посвященную инвестиционной сфере;
- уметь оценить тенденции и перспективы ее развития инвестиционной деятельности;
- уметь использовать полученные знания в своей практической деятельности.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Содержание компетенции
ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Планируемые результаты обучения:

Код компетенции	Основные признаки освоения		
	Знать	Уметь	Владеть
ПК-4	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных решений; - анализ методов оценки эффективности управленческих решений в сфере инвестиционных вложений 	<ul style="list-style-type: none"> - применять основные методы финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - использовать основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - формировать систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений при разработке инвестиционной стратегии - проводить анализ оценки эффективности управленческих решений по стратегическому инвестированию. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками использования методов финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - навыками финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - навыками формирования системы показателей, характеризующих эффективность управленческих решений при разработке инвестиционной стратегии; - навыками анализа оценки эффективности управленческих решений по стратегическому инвестированию.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

			нию.
ПК-15	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы анализа рыночных и специфических рисков при формировании инвестиционной стратегии; - систему показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - комплексный экономический анализ оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять основные методы инвестиционного анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия стратегических инвестиционных управленческих решений; - систему показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. - комплексный экономический анализ оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками использования основных методов инвестиционного анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия стратегических инвестиционных управленческих решений; - навыками использования системы показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании - методами проведения комплексного экономического анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.
ПК-16	<ul style="list-style-type: none"> - методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов при формировании инвестиционной стратегии; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов при разработке инвестиционной стратегии; - систему показателей и методы оценки эффективности инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов при формировании инвестиционной стратегии; - использовать основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов при разработке инвестиционной стратегии; - формировать систему показателей и методы оценки эффективности инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками применения методов оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов при формировании инвестиционной стратегии; - навыками использования основных методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов при разработке инвестиционной стратегии; - навыками формирования системы показателей и методов оценки эффективности инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования.

3. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционная стратегия» входит в Блок 1 «Дисциплины (модуля)» (Вариативная часть) образовательной программы высшего образования по направлению

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

38.03.02 Менеджмент направленность (профиль) «Логистика».

При изучении данной дисциплины обучающийся использует знания, умения и навыки, которые формируются в процессе изучения следующих дисциплин (практик):

Инвестиции, Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, Экономика организаций (предприятий), Учет и анализ, Риск-менеджмент, Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски

Знания, умения и навыки, приобретенные в процессе изучения данной дисциплины, будут использованы обучающимся при изучении дисциплин (практик):

Финансовый менеджмент, Бухгалтерская (финансовая) отчетность, Международные стандарты финансовой отчетности, Инвестиционный анализ, Производственная практика: технологическая практика, Производственная практика: преддипломная практика, Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, Антикризисное управление, Диагностика экономического состояния предприятия, Логистическое администрирование

4. Объем дисциплины

Очная форма обучения:

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		5
Аудиторные занятия (АЗ):	54	54
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	61	61
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	61	61
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Контактная работа (КоР)	56	56
Форма промежуточной аттестации		Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

* - подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии).

Заочная форма обучения:

Вид учебной работы	Всего часов	Курс
		5
Аудиторные занятия (АЗ):	22	22
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	10	10
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	12	12
Самостоятельная работа студента (СР)	109	109
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	109	109

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	26	26
Форма промежуточной аттестации		Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

* - подготовка к аудиторным занятиям.

5. Содержание дисциплины

Очная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов			СР	Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий				
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.	5	4	8	0	12	8
2	Методы разработки инвестиционной стратегии.	5	4	8	0	12	8
3	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.	5	4	8	0	12	8
4	Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности	5	4	6	0	12	6
5	Оценка результативности инвестиционной стратегии.	5	2	6	0	13	6
	Итого:		18	36	0	61	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов			СР	Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий				
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.	5	2	2	0	22	8

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

2	Методы разработки инвестиционной стратегии.	5	2	2	0	22	8
3	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.	5	2	2	0	22	8
4	Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности	5	2	4	0	22	6
5	Оценка результативности инвестиционной стратегии.	5	2	2	0	21	6
Итого:			10	12	0	109	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия обучающихся, курсовая работа	Компетенции	Оценочное средство текущего контроля
1	2	3	4
Тема 1: Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.	Инвестиционные стратегии: определение и сущность, классификация. Инвестиционная стратегия: содержание, цели и этапы. Принципы разработки инвестиционной стратегии. Сущность и экономическое содержание инвестиционной стратегии. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия Лабораторная работа: -	ПК-4,ПК-15,ПК-16	Доклады №1; Тестирование №1
Тема 2: Методы разработки инвестиционной стратегии.	Принципы разработки инвестиционной стратегии. Учет стратегий операционной деятельности: ограниченный рост, ускоренный рост, сокращение, комбинирование. Учет инвестиционных рисков при формировании инвестиционной стратегии. Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов. Система организационно-экономических мероприятий по реализации инвестиционной стратегии. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов Лабораторная работа: -	ПК-4,ПК-15,ПК-16	Кейс-задача №1; Тестирование №1
Тема 3: Формирование стратегических целей инвестицион-	Основные виды стратегических целей инвестиционной деятельности. Виды целей по направленности воспроизводственного процесса. Влияние инвестиционного потенциала предприятия на содержание стра-	ПК-4,ПК-15,ПК-16	Кейс-задача №2; Тестирование №1

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ной деятельно-сти.	тегических целей инвестирования. Формирование системы основных стратегических целей. Постановка задач в процессе выбора стратегических направлений инвестирования. Характеристика основных факторов выбора направлений инвестирования. Функциональная направленность деятельности предприятия. Особенности стратегических изменений операционной деятельности предприятия. Диверсификация инвестиционной деятельности Практические занятия/ Самостоятельная работа: Влияние инвестиционного потенциала предприятия на содержание стратегических целей инвестирования. Формирование системы основных стратегических целей. Лабораторная работа: -		
Тема 4: Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности	Финансовые инвестиции и возможности их использования на предприятиях. Инвестирование в финансовые инструменты. Основные формы финансового инвестирования. Стратегия в области портфельных инвестиций. Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии. Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги. Фьючерсы и опционы в портфельных инвестициях. Международные портфельные инвестиции. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии. Инвестиций Лабораторная работа: -	ПК-4,ПК-15,ПК-16	Контрольная работа №1; Тестирование №1
Тема 5: Оценка результативности инвестиционной стратегии.	Основные параметры оценки результативности инвестиционной стратегии. Соответствие инвестиционной стратегии потенциалу предприятия. Реализуемость инвестиционной стратегии. Согласованность инвестиционной стратегии с изменениями факторов внешней среды. Анализ приемлемости уровня инвестиционных рисков, связанных с реализацией инвестиционной стратегии. Оценка экономической эффективности реализации инвестиционной стратегии. Внеэкономическая эффективность инвестиционной стратегии. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Соответствие инвестиционной стратегии потенциалу предприятия. Согласованность инвестиционной стратегии с изменениями факторов внешней среды Лабораторная работа: -	ПК-4,ПК-15,ПК-16	Тестирование №1
Курсовая работа	Не предусмотрено учебным планом		

6. Формы проведения занятий

При реализации дисциплины применяются инновационные формы учебных занятий, развивающих у обучающихся навыки командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерские качества.

Очная форма обучения:

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Методы разработки инвестиционной стратегии.: Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов.	Пр	8	Кейс-семинар
2	Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности: Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии. инвестиций	Пр	6	Конференция

Заочная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Методы разработки инвестиционной стратегии.: Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов.	Пр	2	Кейс-семинар
2	Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности: Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии. инвестиций	Пр	2	Конференция

7. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489471>
2. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15713-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511404>
3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511016>

Дополнительная литература:

1. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787>
2. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493895>
3. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов /

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
Программа прикладного бакалавриата
Рабочая программа дисциплины
Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
Форма обучения: очная, заочная
Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
Обновлена на 2023/2024 учебный год

Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>

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

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение

Дополнительно при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются:

1. LMS Moodle
2. Вебинарная платформа

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru/>. - Текст: электронный
4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arhiv.naicn.ru. - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://institutiones.com/>. - Текст: электронный
8. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
9. Экономика. Социология. Менеджмент [Электронный ресурс] : федеральный образовательный портал : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованные: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенного специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской.

Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением.

При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением. Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля).

12. Оценочные материалы по дисциплине

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Очная форма обучения:

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ПК-4	Экономика организаций (предприятий)	экзамен	4	1
ПК-4	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	5	2
ПК-4	Риск-менеджмент	экзамен	5	2
ПК-4	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-4	Инвестиции	экзамен	5	2
ПК-4	Инвестиционная стратегия			
ПК-4	Финансовый менеджмент	экзамен	6	3
ПК-4	Бухгалтерская (финансовая) отчетность			
ПК-4	Международные стандарты финансовой отчетности	экзамен	6	3
ПК-4	Инвестиционный анализ			
ПК-4	Производственная практика: технологическая практика	зачет с оценкой	8	5
ПК-4	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	5
ПК-15	Учет и анализ	экзамен	4	1
ПК-15	Риск-менеджмент			
ПК-15	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски	экзамен	5	2
ПК-15	Инвестиции			
ПК-15	Инвестиционная стратегия	экзамен	5	2
ПК-15	Финансовый менеджмент			
ПК-15	Финансовый менеджмент	экзамен	6	3
ПК-15	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков			
ПК-15	Инвестиционный анализ	экзамен	7	4

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ПК-15	Антикризисное управление	зачет	7	4
ПК-15	Диагностика экономического состояния предприятия			
ПК-15	Логистическое администрирование	экзамен	8	5
ПК-15	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	5
ПК-16	Инвестиции	экзамен	5	1
ПК-16	Инвестиционная стратегия			
ПК-16	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	6	2
ПК-16	Инвестиционный анализ	экзамен	7	3
ПК-16	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	4

Заочная форма обучения:

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ПК-4	Экономика организаций (предприятий)	экзамен	3	1
ПК-4	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	3	1
ПК-4	Риск-менеджмент	экзамен	3	1
ПК-4	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-4	Финансовый менеджмент	экзамен	3	1
ПК-4	Бухгалтерская (финансовая) отчетность	экзамен	4	2
ПК-4	Международные стандарты финансовой отчетности			
ПК-4	Инвестиционный анализ	экзамен	4	2
ПК-4	Инвестиции	экзамен	5	3
ПК-4	Инвестиционная стратегия			
ПК-4	Производственная практика: технологическая практика	зачет с оценкой	5	3
ПК-4	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	3
ПК-15	Учет и анализ	экзамен	2	1
ПК-15	Риск-менеджмент	экзамен	3	2
ПК-15	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-15	Финансовый менеджмент	экзамен	3	2
ПК-15	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	3	2
ПК-15	Инвестиционный анализ	экзамен	4	3
ПК-15	Антикризисное управление	зачет	4	3
ПК-15	Диагностика экономического состояния предприятия			
ПК-15	Инвестиции	экзамен	5	4
ПК-15	Инвестиционная стратегия			
ПК-15	Логистическое администрирование	экзамен	5	4
ПК-15	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	4
ПК-16	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	3	1
ПК-16	Инвестиционный анализ	экзамен	4	2
ПК-16	Инвестиции	экзамен	5	3
ПК-16	Инвестиционная стратегия			
ПК-16	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	3

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе изучения дисциплины, описание шкал оценивания

2.1 Текущий контроль

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Самостоятельная письменная аналитическая работа студента, которая способствует закреплению и систематизации знаний по одной или нескольким темам дисциплины. Цель контрольной работы – получить специальные знания и продемонстрировать навыки их практического применения.

Контрольная работа оценивается по следующим показателям:

1. Выполнение работы в полном объеме и без ошибок;
2. Зрелая, творческая, полностью самостоятельная работа;
3. Выполнение работы в соответствии с требованиями к оформлению.

Критерии оценивания контрольной работы

Полное, правильное и обоснованное решение; полностью самостоятельная работа; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	10 баллов
Решение в целом правильное и обоснованное, но допущены незначительные ошибки либо решение является неполным, допускается незначительная подсказка со стороны преподавателя; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	8 баллов
Решение содержит обоснование, ход рассуждений в целом верный, но при этом допущены существенные ошибки, студент продемонстрировал недостаточное умение правильно применять знания, полученные в процессе изучения дисциплины, либо работа выполнена при существенной помощи преподавателя; работа выполнена с некоторыми нарушениями требований к оформлению	6 баллов
Отсутствует решение задачи, либо отсутствует обоснование решения, либо решение содержит обоснование, но допущены грубые ошибки, приведшие к абсолютно неверной квалификации; работа выполнена без учета требований к оформлению	0 баллов

Шкала оценивания контрольной работы

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенций на данном этапе изучения дисциплины представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	10	8	6	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

ДОКЛАД

Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы.

Показатели и критерии оценивания доклада

№ п/п	Показатели оценки	Критерии оценивания
1	Структура (количество слайдов соответствует содержанию и продолжительности выступления, например: для 7-минутного выступления рекомендуется использовать не более 10 слайдов, включая титульный слайд и слайд с выводами)	Каждый из предложенных показателей оценивается по критерию « выполнен - частично выполнен - не выполнен », что соответствует следующему распределению баллов « 2 балла - 1 балл »
2	Наглядность (иллюстрации хорошего качества, с четким изображением, текст легко читается, например: используются средства наглядности информации в виде таблиц, схем, графиков и т. д.)	
3	Дизайн и настройка (оформление слайдов соответствует теме, не пре-	

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	пятствует восприятию содержания, для всех слайдов презентации используется один и тот же шаблон оформления)	- 0 баллов»
4	Содержание (презентация отражает основные этапы исследования – проблему, цель, гипотезу, ход выполнения работы, выводы, т.е. содержит полную, понятную информацию по теме доклада при наличии орфографической и пунктуационной грамотности)	
5	Требования к выступлению (выступающий свободно владеет содержанием, ясно и грамотно излагает материал, выступающий свободно и корректно отвечает на вопросы и замечания аудитории, выступающий точно укладывается в рамки регламента).	

Шкала оценивания доклада

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенции на данном этапе изучения дисциплины за доклад представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	10-9	8-7	6-5	Менее 5
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

ТЕСТИРОВАНИЕ

Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.

Выполнение теста оценивается по следующим показателям:

- Правильность выполнения заданий теста за отведенный промежуток времени.

Критерии и шкала оценивания теста

Выполнение заданий теста оценивается по единой схеме, основанной на вычислении коэффициента результативности (КР) учебных достижений. Для этого подсчитывается количество правильных ответов к заданиям теста (А), при этом каждое тестовое задание оценивается в бинарной шкале «правильно – не правильно». Далее фиксируется максимальное количество заданий данного теста (А_{max}).

Величина коэффициента результативности учебных достижений студентов в рамках тестирования вычисляется по следующей формуле: $KP = A / A_{max}$ (значения КР изменяются в пределах от 0 до 1).

Коэффициент результативности (КР)	$KP < 0,4$	$0,4 \leq KP < 0,6$	$0,6 \leq KP \leq 0,8$	$0,8 < KP \leq 1$
Баллы в БРС университета	0	6	8	10
Уровень сформированности компетенций	Не сформирована	Пороговый	Высокий	Повышенный

КЕЙС-ЗАДАЧА

Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.

Сущность данного метода состоит в том, что учебный материал подается студентам в виде реальных профессиональных проблем (кейсов) конкретного предприятия или характерных для определенного вида профессиональной деятельности. Работая над решением кейса, студент приобретает профессиональные знания, умения, навыки в результате активной творческой работы. Он самостоятельно формулирует цели, находит и собирает различную информацию, анализирует ее, выдвигает гипотезы, ищет варианты решения проблемы, формулирует выводы, обосновывает оптимальное решение ситуации.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Показатели и критерии оценивания кейс-задачи

1	Самостоятельное определение целей, задач и результатов деятельности	Каждый из предложенных показателей оценивается по критерию « выполнен - выполнен частично - не выполнен », что соответствует следующему распределению баллов « 4 балла - 2 балла - 0 баллов »
2	Решение правильное, дано развернутое пояснение и обоснование сделанного заключения, самостоятельно определены риски и трудности при разрешении проблем	
3	Свободное владение методологическими, теоретическими знаниями и профессиональной терминологией	
4	Знание дополнительной литературы при разборе предложенной ситуации, проявление творческих способностей	
5	Хорошие аналитические способности, умение при обосновании своего мнения свободно проводить аналогии между темами дисциплин (-ны)	

Шкала оценивания кейс-задачи

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенций на данном этапе изучения дисциплины представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	20	15	10	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

2.2 Курсовая работа

Не предусмотрено учебным планом

2.3 Промежуточная аттестация в форме зачета

Не предусмотрено учебным планом

2.4 Промежуточная аттестация в форме экзамена

Экзамен проводится в устной или письменной форме. Процедура проведения экзамена изложена в «Положении о текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и балльно-рейтинговой системе оценки учебных достижений студентов».

Экзамен, проводимый в устной форме, оценивается по следующим показателям:

1. Знание программного материала (теоретические вопросы/ ситуационные задачи);
2. Владение терминологией;
3. Представление о междисциплинарных связях;
4. Умение анализировать;
5. Последовательное и логичное изложение материала, стиль, грамотность;
6. Ответы на дополнительные вопросы экзаменатора (решение задач повышенной сложности).

Критерии оценивания экзамена, проводимого в устной форме

Студент владеет знаниями и умениями по дисциплине в полном объеме рабочей программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину; Свободно владеет терминологией в рамках дисциплины; Имеет представление о междисциплинарных связях; Умеет анализировать, сравнивать, классифицировать, обобщать, конкретизировать и систематизировать изученный материал, выделять в нем главное: устанавливать причинно-следственные связи; Самостоятельно, в логической последовательности и исчерпывающе отвечает на все вопросы экзаменационного билета; Четко формирует ответы на дополнительные вопросы или решает задачи повышенной сложности.	30 баллов
--	-----------

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Студент владеет знаниями и умениями дисциплины почти в полном объеме программы (имеются пробелы знаний только в некоторых, особенно сложных разделах); Владеет терминологией в рамках дисциплины; Имеет представление о междисциплинарных связях; Не всегда выделяет наиболее существенное, не допускает вместе с тем серьезных ошибок в ответах; Самостоятельно и отчасти при наводящих вопросах дает полноценные ответы на вопросы билета; Умеет решать средней сложности задачи или не отвечает на вопросы повышенной сложности	24 балла
Студент владеет обязательным объемом знаний по дисциплине; Путается в терминологии в рамках дисциплины; Не умеет анализировать; Проявляет затруднения в самостоятельных ответах, оперирует неточными формулировками; В процессе ответов допускаются ошибки по существу вопросов; Способен решать лишь наиболее легкие задачи, владеет только обязательным минимумом знаний	18 баллов
Студент не освоил обязательного минимума знаний дисциплины, не способен ответить на вопросы билета даже при дополнительных наводящих вопросах экзаменатора.	0

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом

Баллы в БРС Университета	30	24	18	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

Баллы по дисциплине*	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине*	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

*Оценка, полученная студентом за промежуточную аттестацию, выставляется с учетом баллов, полученных за текущий контроль (сумма баллов за экзамен и текущий контроль).

2.5 Описание показателей и критериев оценивания компетенций, сформированных дисциплиной

После выполнения студентом всех видов оценочных средств, указанных в рабочей программе дисциплины, производится оценка уровня сформированности компетенций по дисциплине:

Код компетенции	Уровень сформированности компетенции	Основные признаки освоения компетенций		
		Знать	Уметь	Владеть

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ПК-4	Пороговый	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять основные методы финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - использовать основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками использования методов финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - навыками финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.
	Высокий	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных вложений. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять основные методы финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - использовать основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - формировать систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений при разработке инвестиционной стратегии. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками использования методов финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - навыками финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - навыками формирования системы показателей, характеризующих эффективность управленческих решений при разработке инвестиционной стратегии.
	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных решений; - анализ методов оценки эффективности управленческих решений в сфере инвестиционных вложений 	<ul style="list-style-type: none"> - применять основные методы финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - использовать основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - формировать систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений при разработке инвестиционной стратегии - проводить анализ оценки эффективности управленческих решений по стратегическому инвестированию. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками использования методов финансового менеджмента для разработки инвестиционной стратегии; - навыками финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - навыками формирования системы показателей, характеризующих эффективность управленческих решений при разработке инвестиционной стратегии; - навыками анализа оценки эффективности управленческих решений по стратегическому инвестированию.
ПК-15	Пороговый	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы анализа рыночных и специфических рисков при формировании инвестиционной стратегии. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять основные методы инвестиционного анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия стратегических инвестиционных управленческих решений. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками использования основных методов инвестиционного анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия стратегических инвестиционных управленческих решений.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	Высокий	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы анализа рыночных и специфических рисков при формировании инвестиционной стратегии; - систему показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять основные методы инвестиционного анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия стратегических инвестиционных управленческих решений; - систему показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками использования основных методов инвестиционного анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия стратегических инвестиционных управленческих решений; - навыками использования системы показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы анализа рыночных и специфических рисков при формировании инвестиционной стратегии; - систему показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - комплексный экономический анализ оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять основные методы инвестиционного анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия стратегических управленческих решений; - систему показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. - комплексный экономический анализ оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками использования основных методов инвестиционного анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия стратегических управленческих решений; - навыками использования системы показателей, позволяющих проводить инвестиционный анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании - методами проведения комплексного экономического анализа при оценке рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16	Пороговый	<ul style="list-style-type: none"> -методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; -использовать основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками применения методов оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; - навыками использования основных методов финансового планирования

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

			роли финансовых рынков и институтов.	и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.
Высокий	<ul style="list-style-type: none"> - методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; - использовать основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками применения методов оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; - навыками использования основных методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками формирования системы показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	
Повышенный	<ul style="list-style-type: none"> - методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования; - методы оценки эффективности инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; - использовать основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - формировать систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования; - использовать методы оценки эффективности инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками применения методов оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов при проведении инвестиционного анализа; - навыками использования основных методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками формирования системы показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования; - навыками использования методов оценки эффективности инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Методика формирования оценки по дисциплине. Успеваемость студента оценивается

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

в баллах и состоит из:

- суммы баллов за выполнение заданий текущего контроля (обучающийся может получить в сумме не более 70 баллов);
- баллов за посещаемость (не более 10 баллов);
- баллов за активность на занятиях (занятия в интерактивной форме – п. 6. Формы проведения занятий), выполнение дополнительных заданий и пр. по усмотрению преподавателя, ведущего дисциплину – премиальные баллы (не более 20 баллов).

Полученные итоговые баллы по дисциплине переводятся в оценку по традиционной пятибалльной шкале оценивания и по 100-балльной шкале оценок Европейской системы перевода и накопления баллов (ECTS) в соответствии с таблицами, представленными в п.Таблицами. 1, 2. Оценки в пятибалльной шкале выставляются в ведомости и зачетные книжки, в 100-балльной – в ведомости.

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета (Положение «О текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и балльно-рейтинговой системе оценки учебных достижений студентов», Положение «Об оценочных средствах», Положение «О контроле самостоятельности выполнения письменных работ обучающимися университета с использованием системы «Антиплагиат ВУЗ» и др.).

Уровень сформированности компетенции № 1 (№ N) определяется перечнем оценочных средств:

Оценочное средство (в том числе экзамен, зачет с оценкой при наличии)	Уровень сформированности компетенции*			Средний уровень сформированности компетенций по каждому оценочному средству
	Студент №1	...	Студент № N	
.....			
Итоговый уровень:			

* пороговый, высокий или повышенный

Итоговый (общий/средний) уровень рассчитывается как среднее арифметическое с округлением в сторону более высокого уровня.

Далее делается вывод об общем уровне освоения компетенций студентами в ходе изучения дисциплины:

Оценочный лист по дисциплине

ФИО студента	Уровень сформированности компетенций								
	Общекультурные компетенции			Общепрофессиональные компетенции			Компетенции по видам деятельности		
	№ 1	№ N	Уровень сформированности общекультурных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности общепрофессио- нальных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности компетенций по виду деятельно- сти № 1
Студент № 1									
Студент № 2									
.....									

4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки

знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Темы докладов №1

1. Основные тенденции развития инвестиционной деятельности в РФ на современном этапе развития экономики.
2. Инвестиционный климат: сущность, составляющие, основные разделы группировки.
3. Основные направления инвестиций в мировой практике на сегодняшний день.
4. Развитие инвестиционной деятельности в одной из европейских стран.
5. Развитие и использование возможностей инвестиционного менеджмента на российских предприятиях.
6. Анализ законодательной базы инвестиционной деятельности в РФ.
7. Сущность инвестиционного анализа и возможности его применения на российских предприятиях.
8. Сущность инвестиционного планирования и его использование в российской практике.
9. Инвестиционный контроль: оценка целесообразности использования российскими менеджерами.
10. Место инвестиционной стратегии в финансовой стратегии предприятия.
11. Взаимосвязь инвестиционной деятельности и инвестиционной стратегии предприятия.
12. Стратегические приоритеты современных российских предприятий на современном этапе реализации экономических реформ.
13. Экономическая сущность и содержание инвестиционной стратегии предприятия.
14. Комплексная система долгосрочных целей инвестиционной деятельности.
15. Механизм разработки и реализации инвестиционной стратегии.
16. Совершенствование механизма инвестиционной деятельности как фактор
17. обеспечения их устойчивости и развития.
18. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности и их оптимизация в современных условиях.
19. Спрос на инвестиции и предложение заёмных средств: процесс координации.
20. Основные факторы, влияющие на инвестиционную деятельность в современных условиях.

Контрольная работа №1

1. Механизм правового обеспечения инвестиционной деятельности в России и основные направления его совершенствования.
2. Сравнительная характеристика основных инвестиционных инструментов,
3. стратегии с их использованием.
4. Источники финансирования инвестиций и основные направления их
5. привлечения.
6. Инвестиционный климат в РФ: значение и основные факторы, оказывающие влияние на его формирование.
7. Сущность, цели и принципы формирования инвестиционной стратегии.
8. Формирование инвестиционной программы в условиях трансформируемой экономике; методы, применяемые для создания инвестиционных программ.
9. Количественное выражение инвестиционных целей в современных условиях.

10. Инвестиционная деятельность как функция условий среды и жизненного цикла инвестора.
11. Факторы, влияющие на выбор объектов инвестирования в современных условиях.
12. Удовлетворение потребностей в ликвидности в современных условиях и основные факторы, которые необходимо учитывать выбирая широко распространённые объекты краткосрочного инвестирования.

Контроль результатов изучения дисциплины Тестирование №1

Вариант №1

1. Какой из законодательных актов, не регламентирует инвестиционную деятельность?

- 1) Федеральный закон от 30 декабря 1995 г. № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» с последующими изменениями и дополнениями.
- 2) Федеральный закон от 27.11.2010 N 311-ФЗ "О таможенном регулировании " с последующими изменениями и дополнениями.
- 3) Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» с последующими изменениями и дополнениями.

2. В соответствии с Федеральным законом от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» дать определение понятию инвестиции?

- 1) это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли
- 2) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- 3) вложение средств на длительный срок.

3. Термин инвестиции происходит от латинского слова investire, т.е. ?

- 1) процент.
- 2) прибыль.
- 3) облачать.

4. Кто такие инвесторы?

- 1) это люди, вкладывающие свободные средства в ценные бумаги или в какие-либо другие активы с целью получить прибыль.
- 2) заказчики.
- 3) пользователи

5. Основная форма средств, предназначенная для инвестирования?

- 1) форма денежных средств
- 2) Натурально-вещественная форма
- 3) Смешанная форма

6. Какие функции имеют инвестиции?

- 1) замедление научно-технического прогресса.

- 2) улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности импортной продукции
- 3) рост экономики, повышение ее производственного потенциала.

7. Вложение капитала в создание реальных активов, связанных с ведением операционной деятельности и решением социально-экономических проблем хозяйствующего субъекта называются?

- 1) финансовые инвестиции
- 2) реальные инвестиции
- 3) портфельные инвестиции

8. К финансовым инвестициям относятся вложения:

- 1) в акции, облигации, другие ценные бумаги, выпущенные как частными предприятиями, так и государством, местными органами власти
- 2) нематериальные активы.
- 3) в основной капитал

9. Инвестиционная стратегия предусматривает достижение следующих целей:

- 1) максимизация инвестиционных рисков
- 2) максимизация прибыли, как экономической категории, от инвестиционной деятельности;
- 3) понижение конкурентоспособности, как экономического фактора, определяющего иерархический уровень предприятия на рынке.

Вариант 2.

1. Какие различают стили инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе?

- 1) приростный
- 2) пассивный
- 3) активный

2. Какой из перечисленных рисков не относится к инвестиционному риску?

- 1) Политический риск
- 2) Риск обменных курсов
- 3) Риск неплатежеспособности

3. В процессе разработки, какого этапа необходимо определить, обладает ли предприятие достаточным потенциалом, чтобы эффективно воспользоваться открывшимися инвестиционными возможностями?

- 1) исследование факторов внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка
- 2) оценка сильных и слабых сторон организации
- 3) определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов

4. Что такое инвестиционная политика предприятия?

- 1) составная часть финансовой стратегии предприятия
- 2) это система оптимального управления инвестиционным процессом, направленным на разработку инвестиционных проектов, постоянное воспроизводство инвестиционной дея-

тельности с целью удовлетворения различных экономических интересов

3) сложная и взаимосвязанная совокупность видов деятельности предприятия

5. Что понимается под имитационным моделированием ?

- 1) экономический механизм реализации инвестиционной стратегии
- 2) система, определяющая порядок функционирования и взаимодействия организационных, управленческих, экономических факторов
- 3) процесс функционирования искусственно созданного объекта, характеризующего параметры и свойства анализируемого оригинала.

6. Что такое инвестиционная среда функционирования предприятия?

- 1) система условий и факторов, не влияющих на организацию, формы и результаты его инвестиционной деятельности.
- 2) система условий и факторов, влияющих на организацию, формы и результаты его инвестиционной деятельности.
- 3) совокупность экономических условий развития предпринимательства

7. Какие методы являются основными для разработки инвестиционной стратегии ?

- 1) SWOT-анализ и Gap-анализ.
- 2) Экспертный и портфельный анализ.
- 3) PEST-анализ и SNW-анализ.

8. Дать определения понятию «Оценка эффективности инвестиционных проектов»?

- 1) основной инструмент правильного выбора из нескольких инвестиционных проектов наиболее эффективного минимизации рисков
- 2) процесс определения соотношения отдельных объектов инвестирования, обеспечивающий реализацию целей инвестиционной деятельности .
- 3) часть общей инвестиционной стратегии предприятия, обеспечивающей выбор наиболее эффективных финансовых инструментов вложения капитала

9. К показателям, не включающим дисконтирование, относятся:

- 1) Показатель, основанный на определении нормы прибыли на капитал
- 2) Показатель накопленного сальдо денежного потока
- 3) расчет и сравнение приведенной стоимости

Вариант 3

1. К принципам разработки инвестиционной стратегии относится

- а) наличие экономической стратегии предприятия
- б) проведение и наличие данных SWOT- анализа, характеризующих состояние предприятия
- в) учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия

2. Внутренняя синхронизация предусматривает

- а) согласование во времени реализации отдельных направлений инвестирования
- б) согласование финансовых и производственных возможностей предприятия
- в) согласование во времени величин притоков и оттоков

3. Основу предпринимательского стиля инвестиционного поведения составляет

- а) подробно и детально разработанный бизнес-проект с расчетом инвестиционных расходов и доходов
- б) активный поиск эффективных инвестиционных решений по различным направлениям и формам деятельности
- в) детально проанализированный и рассчитанный в соответствии с международными стандартами инвестиционный проект

4. Экономический риск относится к

- а) дефициту оборотных средств при спаде производства
- б) к проблеме не выплаты кредиторских долгов предприятия
- в) к признаку и критерию проявления риска

5. Исследование факторов внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка относится к

- а) этапу процесса разработки инвестиционной стратегии
- б) сфере оценки приемлемости разработанного инвестиционного проекта
- в) анализу финансово-экономического состояния рынка инвестиций

6. Общий период формирования инвестиционной стратегии зависит от

- а) типа и отраслевой принадлежности
- б) достаточного объема прибыли, направляемой на реальное и портфельное инвестирование
- в) продолжительности периода формирования общей экономической стратегии компании

7. К числу основных принципов подготовки и принятия инвестиционной стратегии относится:

- а) максимальное использование производственного потенциала предприятия
- б) получение максимально возможной прибыли предприятия
- в) обеспечение альтернативности стратегического инвестиционного выбора

8. Общей частью стратегии экономического развития предприятия и его операционной деятельности является

- а) принцип антикризисного управления предприятием
- б) принцип не допущения кредиторских долгов
- в) принцип соответствия

9. К базовым стратегиям операционной деятельности предприятия, которые обеспечивает инвестиционная стратегия, относится

- а) обеспечение спроса на рынке
- б) технологическое опережение конкурентов по рынку товаров или услуг
- в) ограниченный рост

10. К стилю инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе относится

- а) ограниченный
- б) агрессивный
- в) приростный

11. Инвестиции в реализацию стратегии - это:

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
- б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- в) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- г) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

12. Реинвестиции - это:

- а) начальные инвестиции, или нетто-инвестиции;
- б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- в) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

13. Денежный поток - это:

- а) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);
- б) прибыль (выручка за минусом затрат);
- в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов.

14. Денежный поток складывается из следующих видов:

- а) от инвестиционной деятельности;
- б) от объема реализации;
- в) от операционной деятельности;
- г) от финансовой деятельности.

15. Денежный поток характеризуется:

- а) притоком (денежные поступления);
- б) оттоком (платежи);
- в) сальдо (равным разности между притоком и оттоком);
- г) активным (пассивным) балансом;
- д) эффектом (убытком).

Кейс-задача №1-2

Кейс-задача №1

В некоторых отраслях промышленности существует статистика возможного успеха (либо неуспеха) освоения различных видов продукции.

Например, фармацевтическая промышленность располагает огромным количеством информации о вероятном успехе различных категорий исследований в зависимости от стадии, на которой данное исследование находится. Взяв в качестве примера сердечное средство, финансовое управление американской компании привлекло статистику, предоставляемую Ассоциацией производителей-фармацевтов, свидетельствующую, что разработка этого класса сердечных средств с нарастающей вероятностью может закончиться провалом на любой стадии исследования:

стадия I — 20 %; стадия II — 60%; стадия III - 90%.

В фармацевтической промышленности исследовательские работы обычно делятся на три стадии. Природа каждой стадии для нижеследующего примера не важна. Продукт, успешно прошедший испытания на стадии III, запускается на рынок.

Финансовое управление также отметило, что исследовательский отдел

профинансировал все стадии от I до III. (Считается, что любой продукт, который не прошел испытание на III стадии, напрасно израсходовал финансовые ресурсы.)

Стадия I — 20 млн. руб. Приведенная стоимость $PV = 17$ млн. руб. Стадия II — 30 млн. руб. Приведенная стоимость $PV = 21$ млн. руб. Стадия III — 60 млн. руб. Приведенная стоимость $PV = 36$ млн. руб. Это суммы, которые будут истрачены на каждой стадии по их приведенной стоимости, рассчитанной финансовым управлением.

Отдел маркетинга подсчитал, что если продукт будет запущен, у него 50% вероятности занять 50% рынка (оптимистический прогноз), 40% вероятности занять 30% рынка (средний прогноз) и 10% вероятности занять 20% рынка (пессимистический прогноз) Другие, маловероятные, варианты не рассматривались.

При таких сегментах рынка финансовое управление рассчитало чистую приведенную стоимость для каждого случая, причем для каждого случая цена и себестоимость рассматривались в одинаковых значениях и до рассмотрения вероятностей.

Оптимистический прогноз — 600 млн. руб.

Средний прогноз — 100 млн. руб.

Пессимистический прогноз — 250 млн.руб. .

Данные на рис. характеризуют дерево решений. На каждой стадии мы регистрируем ожидаемую или скорректированную на риск PV .

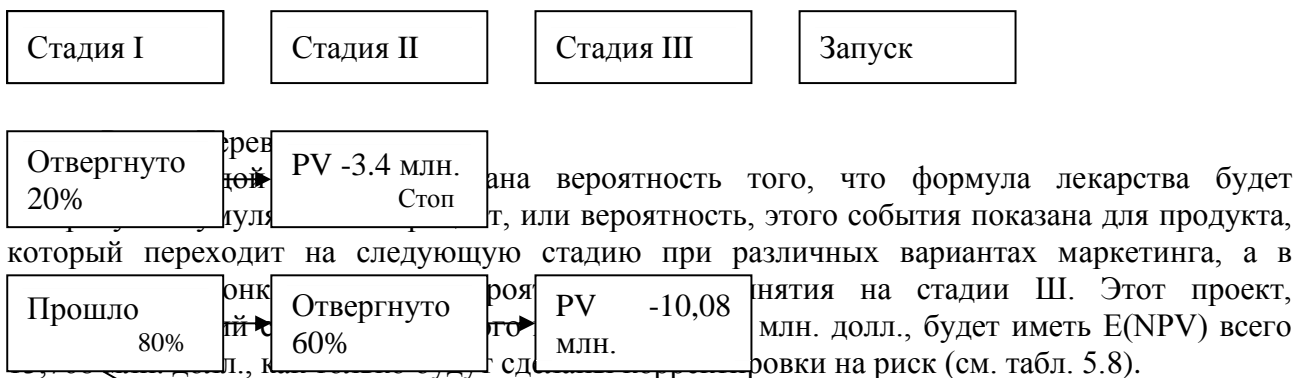


Таблица Расчет

Вариант	Стадия I			Стадия II			Стадия III			Оптимистический прогноз	Средний прогноз	Пессимистический прогноз
	Отвергнуто	Отвергнуто	Отвергнуто	Отвергнуто	Отвергнуто	Отвергнуто	Отвергнуто	Отвергнуто	Отвергнуто			
PV или NPV , млн. долл.	-17,0	-10,08	-10,368	9,6	1,28	-0,8						
Кумулятивная вероятность, %	20	48	28,8	1,6	1,28	0,32						
Взвешенная, или скорректированная на риск NPV , млн. долл.	-3,4	-10,08	-10,368	Средний. 40% PV 1,28								
$E(NPV)$, млн. долл.	-13,768											

Кейс-задача №2

Уставный капитал корпорации "Механический" состоит из 2000 шт. обыкновенных акций и 200 шт. привилегированных (с гарантированным дивидендом 15 % годовых) номинальной стоимостью по 100 руб. каждая. Фирме необходимы капитальные инвестиции на покупку новой производственной линии в размере 20 000 руб. Есть возможности получения финансовых ресурсов из следующих источников:

- 1) кредит сроком на 3 года с процентной ставкой 45 % годовых, с ежегодной выплатой процентов;
 - 2) лизинговый кредит сроком на 3 года с процентной ставкой 52 % годовых, с ежегодной оплатой лизинговых платежей, постнумерандо;
 - 3) выпуск облигаций со сроком погашения в конце 2-го года и дисконтом 60 %;
 - 4) выпуск обыкновенных акций;
 - 5) выпуск привилегированных акций (на прежних условиях).
- ЕВИТ в 1-м году планируется на уровне 15 600 руб., 2-м году — 19 800 руб., 3-м году — 15 600 руб.

Необходимо принять решение относительно оптимального источника финансирования, если основной целью финансовой политики предприятия является:

- максимизация уровня благосостояния собственников обыкновенных акций;
- минимизация стоимости капитала;
- максимизация накопленной прибыли с учетом временного фактора (среднерыночная доходность в экономике 48 %).

*Указания к решению задачи 2 «Оценка эффективности формирования капитала корпорации» приведены в приложении Б.

Вариант решения задачи 2 «Оценка эффективности формирования капитала корпорации»

1. Если целью менеджмента является максимизация уровня благосостояния собственников обыкновенных акций, т. е. прибыли к распределению, приходящейся на 1 обыкновенную акцию, то для расчета последней при каждом варианте финансирования необходимо составить таблицу (см. табл.

Таблица. - Решение задачи для варианта, когда цель менеджмента — максимизация уровня благосостояния собственников обыкновенных акций

Вариант финансирования		ЕВИТ	Проценты по долгу	Валовая прибыль (гр. 2 -- гр. 3)	Чистая прибыль (гр. 4 x (1 - 0,3))	Дивиденды по привилегированным акциям	Прибыль на обыкновенные акции (гр. 5 - гр. 6)	Прибыль на 1 обыкновенную акцию*	Средняя прибыль на 1 обыкновенную акцию**
1		2	3	4	5	6	7	8	9
Банковский кредит	1-й год	15 600	9 000	6 600	4 620	3 000	1 620	0,81	1,3
	2-й год	19 800	9 000	10 800	7 560	3 000	4 560	2,28	
	3-й год	15 600	9 000	6 600	4 620	3 000	1 620	0,81	
Лизинговый кредит	1-й год	15 600	10 400	5 200	3 640	3 000	640	0,32	1,69
	2-й год	19 800	8 247	11 553	8 087,1	3 000	5 087,1	2,54	

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	год								
	3-й год	15 600	4 974	10 626	7 438,2	3 000	4 438,2	2,22	
Эмиссия облигаций	1-й год	15 600	—	15 600	10 920	3 000	7 920	3,96	0,44
	2-й год	19 800	30 000	-10 200	-10 200	3 000	-13 200	-6,6	
	3-й год	15 600	—	15 600	10 920	3 000	7 920	3,96	
Эмиссия привилегированных акций	1-й год	15 600	—	15 600	10 920	6 000	4 920	2,46	2,95
	2-й год	19 800	—	19 800	13 860	6 000	7 860	3,93	
	3-й год	15 600	—	15 600	10 920	6 000	4 920	2,46	
Эмиссия обыкновенных акций	1-й год	15 600	—	15 600	10 920	3 000	7 920	3,6	4,05
	2-й год	19 800	—	19 800	13 860	3 000	10 860	4,94	
	3-й год	15 600	—	15 600	10 920	3 000	7 920	3,6	

* Показатель рассчитывается путем соотношения гр. 7 и количества обыкновенных акций при каждом конкретном варианте финансирования.

** Средняя прибыль на одну обыкновенную акцию за три рассматриваемых года.

Расчет значений представленных показателей достаточно очевиден. Наибольшую трудность представляет собой расчет процентов по долгу в случае финансирования путем лизингового кредитования.

Годовой лизинговый платеж постнумерандо определяется (следующим образом:

$$ЛП = К \frac{Ст\% (1 + Ст\%)^n}{(1 + Ст\%)^n - 1},$$

где $ЛП$ — величина ежегодного лизингового платежа;

$К$ — величина лизингового кредита;

$Ст\%$ — процентная ставка;

n — период лизингового кредитования.

$$ЛП = 20\,000 \frac{0,52 (1 + 0,52)^3}{(1 + 0,52)^3 - 1} = 14\,540,44 \text{ руб.}$$

Структура лизингового платежа приведена в табл.

Таблица - Структура лизингового платежа

Год	Остаток долга на конец периода	Лизинговый платеж		
		Всего	в т. ч.	
			проценты по долгу (гр. Б x 0,52)	погашение основной суммы долга (гр. В - гр. Г)
А	Б	В	Г	Д
1	20 000	14 540,44	10 400	4 140,44
2	15 859,56	14 540,44	8 246 097	6 293,47

38.03.02 Менеджмент, направленность «Логистика»
Программа прикладного бакалавриата
Рабочая программа дисциплины
Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
Форма обучения: очная, заочная
Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
Обновлена на 2023/2024 учебный год

3	9 566,09	14 540,44	4 974,37	9 566,09
---	----------	-----------	----------	----------

Вывод. На основании проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что при данной цели финансового менеджмента наиболее рациональна эмиссия обыкновенных акций.

2. Если целью финансового управления является минимизация стоимости капитала корпорации, то решение можно представить в виде табл.

Вывод. Если при финансовом управлении компанией стремиться к минимальной стоимости капитала, то наиболее целесообразным будет банковское кредитование.

3. Если преследовать цель максимизации прибыли с учетом временного фактора, то в расчетах применяется широко известный метод дисконтирования потоков. В нашем случае дисконтные множители составят:

1-й год: $1 / (1 + 0,48) = 0,6757$;

2-й год: $1 / (1 + 0,48)^2 = 0,4565$;

3-й год: $1 / (1 + 0,48)^3 = 0,3085$.

Дисконтирование потоков представлено в табл. 3.3.3.

Таблица -. Решение задачи для варианта, когда цель менеджмента — максимизация накопленной прибыли с учетом временного фактора

Показатели	Банковский кредит			Лизинговый кредит			Эмиссия облигаций			Эмиссия привилегированных акций			Эмиссия обыкновенных акций		
	1-й год	2-й год	3-й год	1-й год	2-й год	3-й год	1-й год	2-й год	3-й год	1-й год	2-й год	3-й год	1-й год	2-й год	3-й год
1. Чистый денежный поток	1620	4560	-18380	-3500	-1206	-5127	7920	-33200	7920	4920	7920	4920	7920	10860	7920
2. Дисконтированный чистый поток	1095	2082	-5670	-2365	-551	-1582	5352	-15156	1582	3324	5352	1518	5352	4958	2443
3. Поток в 0-й момент времени	20000			20000			20000			20000			20000		
4. NPV (стр. 2 ++ стр. 3)	17506			15502			11778			30194			32753		

Вывод. Данный метод не позволяет сравнить варианты 1, 2, 3 финансирования с 4, 5, поскольку последние не предполагают возврата средств и будут приводить к уменьшению накопленной прибыли в последующих периодах, и для их сравнения необходим анализ на более длительном временном интервале (более 3 лет). Кроме того, варианты 4, 5 финансирования приводят к потере контроля над компанией N, и если сравнить способы привлечения заемного капитала, то лизинговое кредитование наиболее рационально. Если же выбирать из вариантов 4, 5, то лучшим будет выпуск обыкновенных акций.

«Оценка эмиссионной политики и привлекательности акций компании»

Уставный капитал **ОАО "ЭЛЕКО"**, выпускающего электрооборудование, в сумме 100 млн. руб. разделен на обыкновенные акции номиналом 20 руб. В настоящее время их рыночная стоимость — 34 руб. Балансовый отчет компании характеризуется следующими показателями (табл..).

Таблица Балансовый отчет **ОАО "ЭЛЕКО"**

АКТИВ	тыс. руб.	ПАССИВ	тыс. руб.
-------	-----------	--------	-----------

Необоротные активы	90000	Уставный капитал	100000
		Резервный капитал	20000
Производственные запасы	10000	Нераспределенная прибыль	5000
Готовая продукция	50000	Кредиторская задолженность	25000
Денежные средства	10000	Краткосрочные кредиты	10000
Баланс	160000	Баланс	160000

Выписка из отчета о финансовых результатах **ОАО "ЭЛЕКО"** содержит следующие данные (табл.).

Таблица Выписка из отчета о финансовых результатах ОАО "ЭЛЕКО"

Наименование показателя	За отчетный период, тыс. руб.
1	3
Доход (выручка) от реализации продукции	140 000
Налог на добавленную стоимость	(23 333,3)
Себестоимость реализованной продукции	(96 000)
Расходы на сбыт	(1 666,7)
Финансовый результат от операционной деятельности	19 000
Доход от участия в капитале	1 000
Финансовые результаты от обычной деятельности до налогообложения	20 000
Налог на прибыль от обычной деятельности	6 000
Чистая прибыль	14 000
Дивиденды на одну простую акцию	0

В руках у администрации компании "ЭЛЕКО" находится 55 % голосующих акций, которые согласно условиям их эмиссии дают держателям первоочередное право на приобретение акций новых выпусков. По оценке для сохранения контроля необходимо иметь пакет из 35 % голосующих акций. В связи с модернизацией производства, компании необходимы дополнительные инвестиции в сумме 100 млн. руб., которые планируется получить путем размещения нового выпуска обычных голосующих акций по номинальной стоимости 20 руб.

Требуется подготовить аналитическую записку для руководства компании и решить:

1. Какую льготу при покупке акций предоставить старым акционерам, если они намерены оставить акции у себя, и имеют право приобрести по одной новой акции на каждую имеющуюся?
2. Какой должна быть сумма нового выпуска и объем эмитируемых акций, если ставка за андеррайтинг равна 4 %?
3. Сохранится ли контроль в руках администрации компании ОАО "ЭЛЕКО" и в какой мере?
4. Какова привлекательность ОАО "ЭЛЕКО" с точки зрения инвестора, и какие факторы ее определяют?

Вариант решения задачи

«Оценка эмиссионной политики и привлекательности акций компании»

1. При номинале 10 тыс. руб. стоимость акций в настоящее время — 16 тыс. руб. Поэто-

му при покупке новой акции старым акционерам можно предоставить опцион (право на первоочередную покупку) с льготой 60 %, т. к. акционер, владеющий одной акцией в 16 тыс. руб., доплатив 4 тыс. руб. получает две акции по 10 тыс. руб.:

$$16 + 4 = 2 \cdot 10.$$

Отсюда следует, что на каждую старую акцию должна быть выдана еще одна новая. Источником оплаты льготы в данном случае может выступать прибыль, которую общество получит в дальнейшем, либо уже имеющиеся собственные источники

2. Количество ранее выпущенных акций:

$$100 \text{ млн. руб.} : 10 \text{ тыс. руб.} = 10 \text{ 000 акций.}$$

Следовательно, старым акционерам надо выдать еще 10 000 акций. С учетом льготы со старых акционеров будет собрано

$$100 \text{ млн. руб.} - 0,6 \cdot 100 \text{ млн. руб.} = 40 \text{ млн. руб.}$$

ОСТАВШАЯСЯ часть суммы будет собрана с новых акционеров. Она составит

$$100 \text{ млн. руб.} - 40 \text{ млн. руб.} = 60 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, количество акций к открытому размещению составит

$$60 \text{ млн. руб.} : 10 \text{ тыс. руб.} = 6000 \text{ акций,}$$

Старым акционерам по льготной цене будет продано 10 000 акций.

Итого акций:

$$6000 + 10 \text{ 000} = 16 \text{ 000 акций.}$$

Учитывая, что андеррайтер возьмет с объема выпуска 5 %, можно составить пропорцию:

$$\begin{array}{l} 16 \text{ 000} — 95 \%, \\ X — 100 \%, \end{array}$$

Откуда находим общий объем выпуска:

$$X = (16 \text{ 000} - 100) : 95 = 16 \text{ 900 акций.}$$

3. У старых акционеров после размещения выпуска будет находиться 20 000 акций, т. е. каждый из них получил на одну акцию по одной новой.

По условию, у администрации — 60 % этих акций, т. е.

$$0,6 \cdot 20 \text{ 000} = 12 \text{ 000 акций.}$$

Общее количество акций новых и старых составит

$$10 \text{ 000} + 16 \text{ 900} = 26 \text{ 900 акций,}$$

Процент акций у администрации —

$$12 \text{ 000} : 26 \text{ 900} = 44,61\%.$$

Таким образом, контроль у администрации сохранится, хотя абсолютный контроль, для которого нужен 51 % голосующих будет потерян.

4. Балансовая стоимость акции (обеспеченность акции капиталом):

Стоимость акционерного капитала

$$\text{-----} = 125 \text{ 000} : 10 \text{ 000} = 12,5 \text{ тыс. руб.}$$

Число обыкновенных акций

Коэффициент котировки определяется как:

Рыночная стоимость акции

$$\text{-----} = 16 : 12,5 = 1,28.$$

Число обыкновенных акции

Показатель прибыли на акцию в условиях развитой рыночной экономики является одним

из наиболее важных показателей, влияющих на рыночную стоимость акции компании, Ставка налогообложения прибыли ОАО "ЭЛЕКО":

$$0,2 \cdot 45 + 0,8 \cdot 30 = 9 + 24 = 33 \%$$

Чистая прибыль на акцию:

$$ЧП : N = 20\ 000 \cdot (1 - 0,33) : 10\ 000 = 1,34 \text{ тыс. руб.}$$

Определим влияние факторов на данный показатель:

$$ЧП : N = ЧП : БП \cdot БП : ИБ-ИБ : СК \cdot СК : N:$$

а) налогообложения:

$$ЧП : БП = 13\ 400 \text{ руб.} : 20\ 000 = 0,67;$$

б) эффективности капиталовложений или отдачи от вложений капитала:

$$БП : ИБ = 20 \text{ тыс. руб.} : 160 \text{ тыс. руб.} = 0,125;$$

в) финансовой устойчивости и самостоятельности (финансовый рычаг):

$$ИБ : СК = 160 \text{ тыс. руб.} : 125 \text{ тыс. руб.} = 1,28;$$

г) обеспеченности акции собственным капиталом:

$$СК : N = 125 \text{ тыс. руб.} : 10\ 000 = 12,5 \text{ тыс. руб.}$$

Проверяем:

$$12,5 \cdot 1,28 \cdot 0,125 \cdot 0,67 = 1,34.$$

Ценность акции:

$$\frac{\text{Рыночная стоимость акции}}{\text{Прибыль на акцию}} = 16 : 1,34 = 11,94$$

означает, что акционеры в настоящее время за один руб. чистой прибыли компании "ЭЛЕКО" готовы заплатить 11,94 руб.

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Основные понятия теории инвестиций
2. Классификация инвестиций
3. Источники финансирования инвестиционных проектов
4. Инвестиционный проект: понятие, жизненный цикл и его график
5. Денежный поток: понятие, виды
6. Формирование CASH-баланса предприятия
7. Аннуитет: понятие, расчет, область применения
8. Сравнительная характеристика схем начисления процентов
9. Определение наращенной суммы ренты
10. Эквивалентная ставка: понятие, расчет, область применения
11. Дифференцированная схема погашения кредитных обязательств
12. Аннуитетная схема погашения кредитных обязательств
12. Элементы временной теории стоимости денег
13. Прямая задача временной стоимости денег
14. Обратная задача временной стоимости денег
17. Чистый приведенный доход: понятие, расчет, экономический смысл
18. Рентабельность инвестиций: понятие, расчет, экономический смысл
19. Внутренняя норма доходности: понятие, расчет, экономический смысл
19. Средневзвешенные затраты на привлечение капитала: понятие, расчет, экономический смысл
20. Модифицированная внутренняя норма доходности: понятие, расчет, экономический смысл

20. Сравнение расчета простой и модифицированной внутренней нормы прибыльности инвестиций

21. Дисконтированный срок окупаемости: понятие, расчет, экономический смысл

22. Срок окупаемости: понятие, расчет, экономический смысл

22. Сравнительная характеристика дисконтированного и простого срока окупаемости инвестиций

23. Простая норма прибыли: понятие, расчет, экономический смысл

24. Коэффициент эффективности инвестиций: понятие, расчет, экономический смысл

25. Бухгалтерская рентабельность инвестиций: понятие, расчет, экономический смысл

26. Балльный метод экономической оценки инвестиций

27. Метод критериев при экономической оценке инвестиций

28. Метод сравниваемых доходов и расходов в экономической оценке инвестиций

29. Традиционные методы экономической оценки инвестиций

30. Социальная и бюджетная эффективность инвестиций

36. Риск: понятие, виды, учет при оценке инвестиций

37. Точка безубыточности, как метод анализа риска при оценке инвестиций

38. Анализ чувствительности, как метод анализа риска при оценке инвестиций

39. Метод сценариев, как метод анализа риска при оценке инвестиций

40. Правило рычага, как метод анализа риска при оценке инвестиций

41. Метод экспертных оценок, как метод анализа риска при оценке инвестиций

42. Дерево решений, как метод анализа риска при оценке инвестиций

43. Методы управления рисками при реализации инвестиций

Перечень практических заданий для экзамена

ЗАДАНИЕ 1

Два варианта инвестиционного проекта при процентной ставке = 10%:

тыс. р.	Оттоки	Приток 1 года	Приток 2 года
А	4 000	2 500	3 000
Б	2 000	1 200	1 500

Ранжируйте варианты по стоимости капитал (NPV)

ЗАДАНИЕ 2

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 6 000 тыс. р..

Предлагаемый доход в 3-й год = 8 000 руб.

При процентной ставке – 10%

Оценить целесообразность принятия проекта по чистому приведенному эффекту (NPV)

ЗАДАНИЕ 3

Дано: Проект, рассчитанный на 5 лет требует инвестиций в размере 150000 тыс. р. В первые 2 года никаких поступлений не ожидается, однако, в последующие периоды ежегодный доход составит 190000 тыс. р.. Коэффициент дисконтирования равен 15%.

Определите: следует ли принять проект к реализации.

ЗАДАНИЕ 4

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 120000 тыс. р. в первом году и 70000 тыс. р. - во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 тыс. р.. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого

до четвертого. Предприятие требует как минимум 16 % отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

- * чистое современное значение инвестиционного проекта,
- * дисконтированный срок окупаемости.

ЗАДАНИЕ 5

Предприятие рассматривает два альтернативных проекта капитальных вложений приводящих к одинаковому суммарному результату в отношении будущих денежных доходов:

Год	Проект 1	Проект 2
1	\$3,000	\$6,000
2	\$4,000	\$4,000
3	\$5,000	\$5,000
4	\$6,000	\$3,000
Всего	\$18,000	\$18,000

* Оба проекта имеет одинаковый объем инвестиций. Предприятие планирует инвестировать полученные денежные доходы под 18 % годовых. Сравните современные значения полученных денежных доходов.

* При выборе вариантов при внедрении новой техники рассчитывают затраты по всем вариантам.

* $Z_1 = C/c_1 + E_n * K_1$

* $Z_2 = C/c_2 + E_n * K_2$

* $Z_1; Z_2$ – приведенные затраты

* $C/c_1; C/c_2$ – себестоимость (текущие затраты на производство продукции)

* E_n – нормативный коэффициент (0,15)

* K_1, K_2 - капитальные затраты (стоимость оборудования старая и новая)

* $\Delta = [Z_1 - Z_2] * V = [(C/c_1 + E_n * K_1) - (C/c_2 + E_n * K_2)] * V =$

* $[(C/c_1 - C/c_2) + E_n * (K_1 - K_2)] * V$

* V объем, в шт.

ЗАДАНИЕ 6

Проект, требующий инвестиций в размере 160 000 тыс. р., предполагает получение годового дохода в размере 30 00 тыс. р. 0 на протяжении 15 лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.