

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.06.01 Инвестиции
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	«Менеджмент организации»
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Программа:	Прикладного бакалавриата
Форма обучения:	Очная, очно-заочная, заочная
Разработчики:	Кандидат исторических наук, доцент Самотуга В.Н.

### 1. Цели и задачи дисциплины:

Цель дисциплины: освоение студентами теоретических знаний в области инвестиций, инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления.

Задачи дисциплины:

- изучить экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях неопределенности и рисков;
- изучить методы оценки эффективности вложений в реальные и финансовые активы, формирования и управления инвестиционным портфелем;
- изучить источники финансирования капитальных вложений с момента возникновения инвестиционного проекта до его окончания;
- 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"> <li>- основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li> <li>- основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;</li> <li>- систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных решений;</li> <li>- методы анализа оценки эф-</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы в сфере финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li> <li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями деятельности фирмы, необходимыми для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы, необходимой для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li> <li>- навыками получения новых знаний о методах анализа и оценки инвестиций при решении социально значимых социальных и профессиональных задач.</li> </ul>

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»

Программа прикладного бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

	фективности управленческих решений в сфере инвестиционных вложений.	- использовать экономические знания необходимые для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач.	
ПК-15	- структуру рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании; - основные методы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - систему показателей, позволяющих проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - методы оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.	- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - использовать экономические знания для анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.	- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по проведению анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - навыками получения новых знаний о принятии управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.
ПК-16	- методы оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;	- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать теоретические данные, связанные с основ-	- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками самостоятельной работы при изучении учеб-

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	тов; - систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования; - методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования.	ными показателями оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать экономические знания для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - находить эффективные по экономическим показателям инвестиционные проекты.	ной литературы по использованию методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.
--	---	---	--

### 3. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиции» входит в Блок 1 «Дисциплины (модуля)» (Вариативная часть) образовательной программы высшего образования по направлению 38.03.02 Менеджмент направленность (профиль) «Менеджмент организации».

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

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

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

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

### 4. Объем дисциплины

*Очная форма обучения:*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		5
<b>Аудиторные занятия (АЗ):</b>	54	54
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
<b>Самостоятельная работа студента (СР)</b>	57	57
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	57	57
<b>Контроль самостоятельной работы (КСР)</b>	6	6
<b>Контактная работа (КоР)</b>	60	60
<b>Форма промежуточной аттестации</b>		Экзамен

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

<b>Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)</b>	27	27
<b>Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ</b>	144/4	144/4

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

*Очно-заочная форма обучения:*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		6
<b>Аудиторные занятия (АЗ):</b>	32	32
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	16	16
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	16	16
<b>Самостоятельная работа студента (СР)</b>	72	72
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	72	72
<b>Контроль самостоятельной работы (КСР)</b>	4	4
<b>Контактная работа (КоР)</b>	36	36
<b>Форма промежуточной аттестации</b>		Экзамен
<b>Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)</b>	36	36
<b>Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ</b>	144/4	144/4

\* - подготовка к аудиторным занятиям.

*Заочная форма обучения:*

Вид учебной работы	Всего часов	Курс
		5
<b>Аудиторные занятия (АЗ):</b>	22	22
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	10	10
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	12	12
<b>Самостоятельная работа студента (СР)</b>	109	109
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	109	109
<b>Контроль самостоятельной работы (КСР)</b>	4	4
<b>Контактная работа (КоР)</b>	26	26
<b>Форма промежуточной аттестации</b>		Экзамен
<b>Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)</b>	9	9
<b>Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ</b>	144/4	144/4

\* - подготовка к аудиторным занятиям.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

## 5. Содержание дисциплины

*Очная форма обучения:*

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	5	2	8	0	11	8
2	Источники финансирования инвестиций	5	4	8	0	11	8
3	Инвестирование в реальные активы	5	4	8	0	11	8
4	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	5	4	6	0	11	6
5	Инвестиционные программы и портфели	5	4	6	0	13	6
Итого:			18	36	0	57	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.

*Очно-заочная форма обучения:*

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	6	2	4	0	14	8
2	Источники финансирования инвестиций	6	4	4	0	14	8
3	Инвестирование в реальные активы	6	4	2	0	14	8
4	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	6	4	4	0	14	6
5	Инвестиционные программы и портфели	6	2	2	0	16	6
Итого:			16	16	0	72	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.

*Заочная форма обучения:*

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	5	2	2	0	22	8
2	Источники финансирования инвестиций	5	2	2	0	22	8
3	Инвестирование в реальные активы	5	2	2	0	22	8
4	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	5	2	4	0	22	6

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	вых инвестиций						
5	Инвестиционные программы и портфели	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: Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	Инвестиции: определение и сущность. Классификация инвестиций. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты. Нормативно-законодательное регулирование инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика: содержание, цели и этапы. Институты коллективного инвестирования. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-4, ПК-15, ПК-16	Доклады №1
Тема 2: Источники финансирования инвестиций	Основные источники финансирования инвестиций и целесообразность их привлечения. Собственные, заемные и привлеченные источники финансирования. Кредитование. Проектное финансирование. Лизинг. Ипотека. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Источники финансирования инвестиций <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-4, ПК-15, ПК-16	Кейс-задача №1
Тема 3: Инвестирование в реальные активы	Понятие «реальные инвестиции». Классификация инвестиций в реальные активы. Основные формы реальных инвестиций. Политика управления реальными инвестициями. Государственная поддержка реальных инвестиций. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Инвестирование в реальные активы <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-4, ПК-15, ПК-16	Кейс-задача №1
Тема 4: Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	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. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b>	ПК-4, ПК-15, ПК-16	Доклады №2; Кейс-задача №2

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций <b>Лабораторная работа: -</b>		
Тема 5: Инвестиционные программы и портфели	Инвестиционный портфель: сущность и цели. Классификация инвестиционных портфелей. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Стратегия управления инвестиционным портфелем. Инвестиционный портфель облигаций. Анализ инвестиционного портфеля. <b>Практические занятия/ Самостоятельная работа:</b> Инвестиционные программы и портфели <b>Лабораторная работа: -</b>	ПК-4, ПК-15, ПК-16	Контрольная работа №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:*

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности: Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	Пр	8	Конференция
2	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций: Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	Пр	6	Конференция

*Очно-заочная форма обучения:*

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности: Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	Пр	4	Конференция
2	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций: Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	Пр	4	Конференция

*Заочная форма обучения:*

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности: Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	Пр	2	Конференция



38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
Программа прикладного бакалавриата  
Рабочая программа дисциплины  
Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
Обновлена на 2023/2024 учебный год

2	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций: Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	Пр	4	Конференция
---	---	----	---	-------------

## 7. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

## 8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

### *Основная литература:*

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963>
2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512507>
3. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512509>

### *Дополнительная литература:*

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13633-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489407>
2. 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>
3. Ковалева, Л. В. Инвестиционная региональная политика : учебное пособие для вузов / Л. В. Ковалева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022 ; Тюмень : Издательство Тюменского государственного университета. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12411-8 (Издательство Юрайт). — ISBN 978-5-400-01469-7 (Издательство Тюменского государственного университета). — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/496284>

## 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](https://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: [arch.neicon.ru](http://arch.neicon.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 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](http://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 Универси-

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

тета umeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением. Авторизация на информационно-образовательном портале Университета umeos.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	экзамен	6	3
ПК-4	Международные стандарты финансовой отчетности			
ПК-4	Инвестиционный анализ	экзамен	7	4
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	экзамен	5	2
ПК-15	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски	экзамен	5	2
ПК-15	Инвестиции			
ПК-15	Инвестиционная стратегия	экзамен	6	3
ПК-15	Финансовый менеджмент			
ПК-15	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	6	3
ПК-15	Инвестиционный анализ	экзамен	7	4
ПК-15	Антикризисное управление	зачет	7	4
ПК-15	Диагностика экономического состояния предприятия	зачет с оценкой	8	5
ПК-15	Производственная практика: преддипломная практика			
ПК-16	Инвестиции	экзамен	5	1
ПК-16	Инвестиционная стратегия	зачет с оценкой	6	2
ПК-16	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков			
ПК-16	Инвестиционный анализ	экзамен	7	3

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ПК-16	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	4
-------	---	-----------------	---	---

*Очно-заочная форма обучения:*

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ПК-4	Экономика организаций (предприятий)	экзамен	5	1
ПК-4	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	5	1
ПК-4	Риск-менеджмент	экзамен	6	2
ПК-4	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-4	Инвестиции	экзамен	6	2
ПК-4	Инвестиционная стратегия			
ПК-4	Финансовый менеджмент	экзамен	6	2
ПК-4	Бухгалтерская (финансовая) отчетность	экзамен	7	3
ПК-4	Международные стандарты финансовой отчетности			
ПК-4	Инвестиционный анализ	экзамен	8	4
ПК-4	Производственная практика: технологическая практика	зачет с оценкой	9	5
ПК-4	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	9	5
ПК-15	Учет и анализ	экзамен	4	1
ПК-15	Риск-менеджмент	экзамен	6	2
ПК-15	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-15	Инвестиции	экзамен	6	2
ПК-15	Инвестиционная стратегия			
ПК-15	Финансовый менеджмент	экзамен	6	2
ПК-15	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	6	2
ПК-15	Инвестиционный анализ	экзамен	8	3
ПК-15	Антикризисное управление	зачет	8	3
ПК-15	Диагностика экономического состояния предприятия			
ПК-15	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	9	4
ПК-16	Инвестиции	экзамен	6	1
ПК-16	Инвестиционная стратегия			
ПК-16	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	6	1
ПК-16	Инвестиционный анализ	экзамен	8	2
ПК-16	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	9	3

*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

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ПК-4	Риск-менеджмент			
ПК-4	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски	экзамен	3	1
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	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

## 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

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

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:

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

### 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.

### Показатели и критерии оценивания кейс-задачи

1	Самостоятельное определение целей, задач и результатов деятельности	Каждый из предложенных показателей оценивается по критерию « <b>выполнен - выполнен частично - не выполнен</b> », что соответствует следующему распределению баллов « <b>4 балла - 2 балл - 0 баллов</b> »
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:

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

### ДОКЛАД

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

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	<b>Структура</b> (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 « <b>выполнен - частично выполнен - не выполнен</b> », что соответствует следующему распределению баллов « <b>2 балла - 1 балл - 0 баллов</b> »
2	<b>Наглядность</b> (иллюстрации хорошего качества, с четким изображением, текст легко читается, например: используются средства наглядности информации в виде таблиц, схем, графиков и т. д.)	
3	<b>Дизайн и настройка</b> (оформление слайдов соответствует теме, не препятствует восприятию содержания, для всех слайдов презентации используется один и тот же шаблон оформления)	
4	<b>Содержание</b> (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	<b>Требования к выступлению</b> (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

#### 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, 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





38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»

Программа прикладного бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

		<b>Знать</b>	<b>Уметь</b>	<b>Владеть</b>
ПК-4	Пороговый	<ul style="list-style-type: none"><li>- основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы в сфере финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями деятельности фирмы, необходимыми для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы, необходимой для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.</li></ul>
	Высокий	<ul style="list-style-type: none"><li>- основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;</li><li>- систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных вложений.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы в сфере финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями деятельности фирмы, необходимыми для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- использовать экономические знания необходимых для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы, необходимой для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- навыками получения новых знаний о методах анализа и оценки инвестиций при решения социально значимых социальных и профессиональных задач.</li></ul>

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»

Программа прикладного бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"><li>- основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;</li><li>- систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных решений;</li><li>- методы анализа оценки эффективности управленческих решений в сфере инвестиционных вложений.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы в сфере финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями деятельности фирмы, необходимыми для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- использовать экономические знания необходимые для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач;</li><li>- самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы, необходимой для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</li><li>- навыками получения новых знаний о методах анализа и оценки инвестиций при решения социально значимых социальных и профессиональных задач.</li></ul>
ПК-15	Пороговый	<ul style="list-style-type: none"><li>- структуру рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li><li>- основные методы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li><li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по проведению анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.</li></ul>

	Высокий	<ul style="list-style-type: none"> <li>- структуру рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- основные методы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- систему показателей, позволяющих проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- использовать экономические знания для анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по проведению анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- навыками получения новых знаний о принятии управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</li> </ul>
	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"> <li>- структуру рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- основные методы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- систему показателей, позволяющих проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- методы оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- использовать экономические знания для анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по проведению анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- навыками получения новых знаний о принятии управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.</li> </ul>

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»

Программа прикладного бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

			анализа 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"><li>- методы оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по использованию методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.</li></ul>
	Высокий	<ul style="list-style-type: none"><li>- методы оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- использовать экономические знания для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по использованию методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- навыками получения новых знаний о методах анализа и инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов.</li></ul>
	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"><li>- методы оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования;</li><li>- методы оценки инвестици-</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов;</li><li>- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по использованию методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.</li></ul>

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

		онных проектов, финансового планирования и прогнозирования.	- использовать экономические знания для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - находить эффективные по экономическим показателям инвестиционные проекты.	
--	--	---	---	--

### 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 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	
.....	.....			
<b>Итоговый уровень:</b>	.....			

\* 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 общепрофессиональных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности компетенций по виду деятельности № 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.

##### Тематика докладов №1

1. Инвестиции: понятие, виды, классификация.
2. Роль инвестиций в увеличение рыночной стоимости (ценности) предприятия.
3. Экономический срок жизни инвестиций.
4. Ликвидационная стоимость.
5. Поиск инвестиционных возможностей.
6. Стоимость денег во времени. Дисконтирование. Будущая стоимость аннуитета. Текущая стоимость аннуитета.
7. Коэффициент дисконтирования. Норма дисконта.
8. Норма дисконта и поправка на риск. Пофакторный расчет поправки на риск.
9. Процентные ставки. Учет изменения нормы дисконта во времени.
10. Классификация показателей эффективности.
11. Показатели, не предполагающие использование концепции дисконтирования.
12. Показатели, определяемые на основании использования концепции дисконтирования.
13. Показатели, описывающие инфляцию.
14. Учет влияния инфляции. Дефлирование.
15. Виды влияния инфляции. Рекомендации по прогнозу инфляции.

##### Тематика докладов №2

1. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом.
2. Укрупненная оценка устойчивости проекта с точки зрения его участников.
3. Понятие инвестиций и их роль в развитии экономики.
4. Классификация инвестиций по различным признакам.
5. Понятие инвестиционной деятельности, характеристика ее субъектов и объектов.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, его цели и формы.
7. Понятие инвестиционных ресурсов.
8. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
9. Роль собственных средств инвесторов, их состав и структура.
10. Оценка стоимости капитала.

11. Продолжительность экономической жизни инвестиций.
12. Концепция временной стоимости денежных вложений.
13. Формулы простых и сложных процентов.
14. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.
15. Использование нормы прибыли на капитал.

### **Контрольная работа №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 деятельности 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

**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  $PV$ .

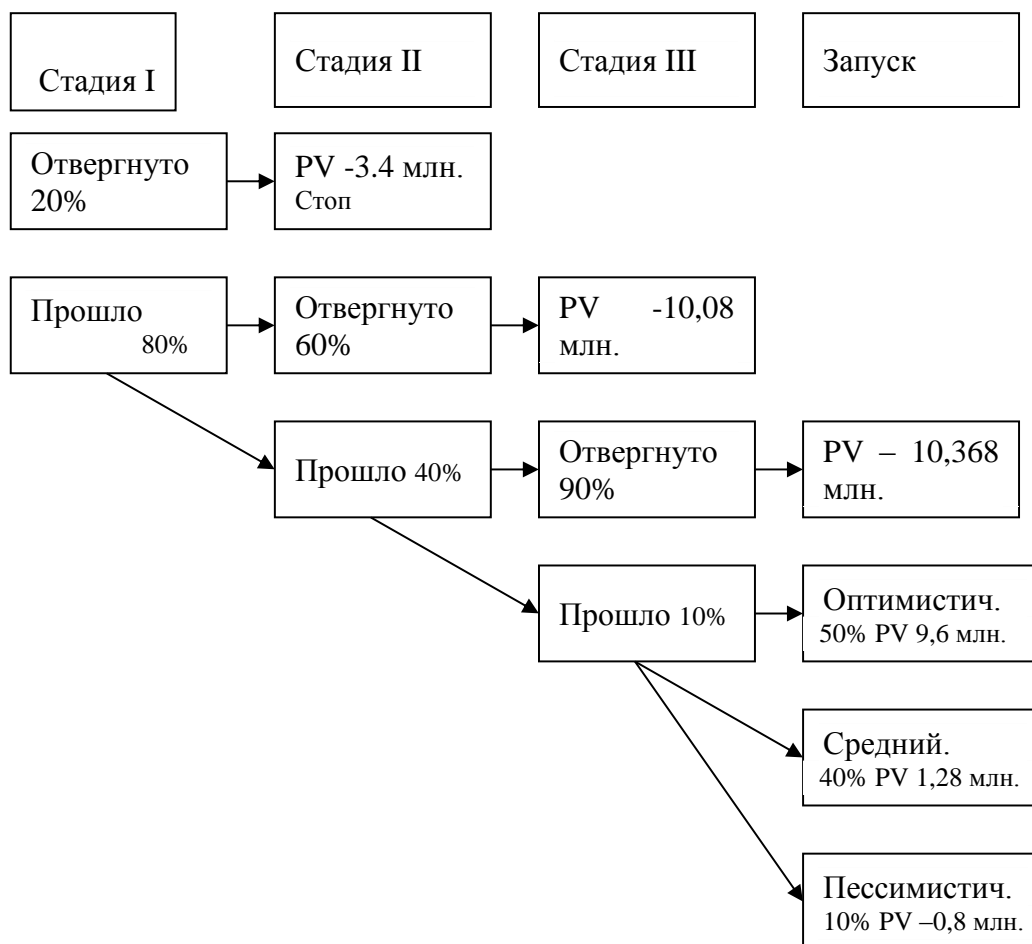


Рис. - Дерево решений

На каждой стадии показана вероятность того, что формула лекарства будет отвергнута. Кумулятивный процент, или вероятность, этого события показана для продукта, который переходит на следующую стадию при различных вариантах маркетинга, а в последней колонке показана вероятность их принятия на стадии III. Этот проект, оптимистический сценарий которого имеет NPV 600 млн. долл., будет иметь E(NPV) всего 13,768 млн. долл., как только будут сделаны корректировки на риск (см. табл. 5.8).

Таблица Расчет E (NPV)

Вариант	Отвергнут I	Отвергнут II	Отвергнут III	Оптимистический	Средний прогноз	Пессимистический прогноз
PV или NPV, млн. долл.	-17,0	-21,0	-36,0	600,0	100,0	-250,0
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	9,6	1,28	-0,8
E(NPV), млн. долл.	-13,768					

### Кейс-задача №2

«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

38.03.02 Менеджмент, направленность «Менеджмент организации»  
 Программа прикладного бакалавриата  
 Рабочая программа дисциплины  
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции  
 Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная  
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года  
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Финансовые результаты от обычной деятельности до налогообложения	20 000
Налог на прибыль от обычной деятельности	6 000
Чистая прибыль	14 000
<b>Дивиденды на одну простую акцию</b>	<b>0</b>

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 «Оценка эмиссионной политики и привлекательности акций компании»**

1. При номинале 10 тыс. руб. стоимость акций в настоящее время — 16 тыс. руб. Поэтому 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:

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

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:

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

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

$$16\,000 — 95 \%,$$

$$X \text{ — } 100 \%,$$

Откуда находим общий объем выпуска:

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

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.

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

Общее количество акций новых и старых составит

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

Процент акций у администрации —

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

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*

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

*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:

*Рыночная стоимость акции*



$$\text{-----} = 16 : 1,34 = 11,94$$

*Прибыль на акцию*

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

### **Примерный перечень практических заданий для экзамена**

1. Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.): – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230.

2. Предприятие рекреационного комплекса использовало свои инвестиционные ресурсы в прошлом году следующим образом (млн. руб.): – приобретение нового оборудования 1,25 – повышение квалификации персонала 1,30 – приобретение конкурирующей фирмы 1,30 – простое воспроизводство основных фондов 1,6 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 0,23

Проведите оценку инвестиционной политики?

3. Определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения предприятия. Капитальные вложения на производственное развитие в текущем году составили 50 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года - 220 млн. руб., в том числе активная часть — 60 млн. руб. В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 12 млн. руб. Годовая проектная мощность предприятия — 13 млн. т. На новое строительство 20 в том числе: строительно-монтажные работы 15 машины и оборудование 4, прочие затраты 1. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха 18 в том числе: строительно-монтажные работы 8, машины и оборудование 5, прочие 5. На модернизацию оборудования 12 млн.руб.

4. Определить технологическую структуру капитальных вложений и изменение видовой структуры основных производственных фондов в конце отчетного периода, если на начало отчетного периода стоимость основных фондов предприятия составила 600 млн. руб., в т.ч. непромышленного 16 назначения — 150 млн. руб. Доля активной части в основных производственных фондах составляет 59%. В течение отчетного периода было осуществлено строительство нового цеха со сметной стоимостью 160 млн. руб., в т.ч. строительно-монтажные работы — 50 млн. руб.; машины и оборудование, их монтаж и наладка — 80 млн. руб.; прочие затраты — 20 млн. руб.

5. Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2, обще рыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%.

Определите минимальный требуемый уровень прибыльности акций туристкой фирмы?

6. Пусть сумма ежегодно получаемых дивидендов с одной акции акционерного общества составляет 200 руб., требуемый уровень прибыльности – 42% годовых, а текущая курсовая стоимость акции – 1000 руб.

Определите действительную стоимость акции?

7. Облигация с номинальной стоимостью 1000 руб. и купонной ставкой 20% приобретена по курсовой цене 800 руб. Срок обращения облигации 5 лет.

Определите доходность облигации?

8. Инвестор хочет получить 1200 тыс.руб. через 2 года. Какую сумму он должен положить

на срочный депозит сейчас, если депозитная процентная ставка составляет 5 %?

9. Вклад 1млн. руб. на сберегательном счете через 5 лет достиг величины 1,5 млн.руб. Найдите номинальную и реальную норму процента, если начисление производилось: а) раз в год; б) поквартально.

10. Инвестор купил шестилетний 8 % сберегательный сертификат стоимостью 10000 руб. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму получит инвестор по окончании контракта?

11. Стоит ли приобретать облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющую годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8 %?

12. Инвестор приобрел за 11 руб. облигацию номинальной стоимостью 10 руб. Купонная ставка равна 30% годовых. Процент выплачивается 1 раз в конце каждого года. Срок погашения облигации через 3 года. Рассчитать годовую доходность облигации.

13. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 73 тыс. руб., а уставный капитал 500 тыс. руб., в том числе выпущено привилегированных акций на сумму 20 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 70%. Определить размер дивиденда по обыкновенным акциям.

14. Стоимость строительно-монтажных работ по строительству объекта рекреации равна 55 млн. руб. Определите сумму прямых затрат, накладных расходов и плановых накоплений, если известно, что накладные расходы составляют 17%, а плановые накопления – 7,41%.

15. Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год.