

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

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	ФТД.01 Инвестиционная и финансовая политика
Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Направленность (профиль):	Финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Магистратура
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Шашина И. А. Кандидат экономических наук, доцент Макаров М. Ю.

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

- формирование у слушателей теоретических основ и практических навыков в области инвестиционной и финансовой политики организаций, разработки экономически эффективных финансовых и инвестиционных решений в процессе функционирования хозяйствующих субъектов.

Задачи дисциплины:

- сформировать теоретические знания в области инвестиционной и финансовой политики организации;- изучить действующую нормативно-правовую базу регулируюшую организацию и управление финансовой политикой организации;- изучить содержание и основные направления разрабатываемой и реализуемой организацией финансовой политики;- рассмотреть современные эффективные подходы к разработке инвестиционной и финансовой политики организации.

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

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-3 Способен подготовить предложения по совершенствованию бизнес-процессов по корпоративному кредитованию	ПК-3.1 Знает гражданское и банковское законодательство Российской Федерации, локальные нормативные акты, регламентирующие работу персонала с заемщиками.	08.015 Профессиональный стандарт «Специалист по корпоративному кредитованию»
	ПК-3.2 Умеет описывать, анализировать эффективность бизнес-процессов ипотечного кредитования и проводить реинжиниринг.	
	ПК-3.3 Владеет навыками выстраивания и анализа эффективности бизнес-процессов по корпоративному кредитованию, формирования технических заданий для автоматизации процессов.	
ПК-9 Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта на всех стадиях его реализации	ПК-9.1 Знает принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-9.2 Умеет определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.	
	ПК-9.3 Владеет навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-3.1. Знает гражданское и банковское законодательство Российской Федерации, локальные нормативные акты, регламентирующие работу персонала с заемщиками.	Знать гражданское и банковское законодательство РФ, локальные нормативные акты, регламентирующие работу персонала с заемщиками.
ПК-3.2. Умеет описывать, анализировать эффективность бизнес-процессов ипотечного кредитования и проводить реинжиниринг.	Уметь описывать, анализировать эффективность бизнес-процессов ипотечного кредитования и проводить реинжиниринг.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-3.3. Владеет навыками выстраивания и анализа эффективности бизнес-процессов по корпоративному кредитованию, формирования технических заданий для автоматизации процессов.	Владеть навыками выстраивания и анализа эффективности бизнес-процессов по корпоративному кредитованию, формирования технических заданий для автоматизации процессов.
ПК-9.1. Знает принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	Знать принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
ПК-9.2. Умеет определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.	Уметь определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием современного программного обеспечения.
ПК-9.3. Владеет навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	Владеть навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-3.1 ПК-9.1	ПК-3.2 ПК-9.2	ПК-3.3 ПК-9.3
1	Методы оценки инвестиционных решений.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
2	Разработка бюджета капиталовложений.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
3	Анализ рисков инвестиционных проектов.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
4	Финансирование бизнеса.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
5	Структура и стоимость капитала фирмы.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
6	Дивидендная политика.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа

Тема 1: Методы оценки инвестиционных решений.

38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Финансовый менеджмент"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: ФТД.01 Инвестиционная и финансовая политика

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Сущность инвестиционных решений. Стратегическая оценка инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций. Метод скорректированной приведенной стоимости Модели добавленной стоимости Реальные опционы: сущность и классификация Применение моделей оценки опционов в инвестиционном анализе</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Оценка инвестиционных решений</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 2: Разработка бюджета капиталовложений. Принципы разработки бюджета капиталовложений Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта Учет инфляции при оценке денежных потоков</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Бюджет капиталовложений</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 3: Анализ рисков инвестиционных проектов. Характеристика методов анализа инвестиционных рисков Качественные методы оценки инвестиционных рисков Количественный анализ рисков инвестиционных проектов</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Качественный и количественный анализ рисков</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 4: Финансирование бизнеса. Система финансирования хозяйственной деятельности. Бюджетное финансирование в Российской Федерации Внутренние источники финансирования предприятия Инструменты привлечения собственного капитала Источники и инструменты заемного финансирования Венчурное финансирование Проектное финансирование</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Способы финансирования бизнеса</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 5: Структура и стоимость капитала фирмы. Понятие структуры и стоимости капитала Средневзвешенная и предельная стоимость капитала Теории структуры капитала Факторы, влияющие на выбор источников финансирования Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы Оценка заемного потенциала фирмы Выбор оптимальной структуры капитала</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Оценка стоимости и структуры капитала фирмы</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 6: Дивидендная политика. Типы дивидендов, формы и порядок их выплат Дивидендная политика и стоимость фирмы Практические аспекты дивидендной политики Оценка эффективности дивидендной политики акционерами Особенности дивидендной политики в Российской Федерации</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Оценка дивидендной политики</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом</p>

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	24	24
Лекционные занятия (Лек)	12	12
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	12	12
Самостоятельная работа студента (СР)	44	44
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	44	44
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	28	28
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	0	0
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Методы оценки инвестиционных решений.	3	2	2	0	8	2
2	Разработка бюджета капиталовложений.	3	2	2	0	8	2
3	Анализ рисков инвестиционных проектов.	3	2	2	0	8	2
4	Финансирование бизнеса.	3	2	2	0	8	2
5	Структура и стоимость капитала фирмы.	3	2	2	0	6	2
6	Дивидендная политика.	3	2	2	0	6	2
Итого:			12	12	0	44	12

* 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

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	8	8
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	4	4
Самостоятельная работа студента (СР)	57	57
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	57	57
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	11	11
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	4	4
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Методы оценки инвестиционных решений.	3	2	0	0	9	2
2	Разработка бюджета капиталовложений.	3	2	0	0	9	2
3	Анализ рисков инвестиционных проектов.	3	0	0	0	9	2
4	Финансирование бизнеса.	3	0	2	0	10	2
5	Структура и стоимость капитала фирмы.	3	0	2	0	10	2
6	Дивидендная политика.	3	0	0	0	10	2
Итого:			4	4	0	57	12

* 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.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	18	18
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	10	10
Самостоятельная работа студента (СР)	51	51
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	51	51
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3

38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Финансовый менеджмент"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: ФТД.01 Инвестиционная и финансовая политика

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Контактная работа (КоР)	21	21
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	0	0
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Методы оценки инвестиционных решений.	3	2	0	0	9	2
2	Разработка бюджета капиталовложений.	3	2	2	0	10	2
3	Анализ рисков инвестиционных проектов.	3	2	2	0	8	2
4	Финансирование бизнеса.	3	2	2	0	8	2
5	Структура и стоимость капитала фирмы.	3	0	2	0	8	2
6	Дивидендная политика.	3	0	2	0	8	2
Итого:			8	10	0	51	12

* 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.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ 2-е изд. Учебник и практикум для вузов / Под общ. ред. Кузнецова Д.В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва)., 2022 г. - 289 с. - ISBN 978-5-534-13779-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyy-menedzhment-489471>

2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, МЕТОДЫ И КОНЦЕПЦИИ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Лукасевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва)., 2022 г. - 377 с. - ISBN 978-5-534-03726-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-konceptii-488925>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Лукасевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва)., 2022 г. - 304 с. - ISBN 978-5-534-03727-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-492680>

Дополнительная литература:

1. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ: ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ. Учебник и практикум для вузов / Воронцовский А. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург)., 2022 г. - 391 с. - ISBN 978-5-534-12441-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-investiciyami-investicii-i-investicionnye-riski-v-realnom-sektore-ekonomiki-496231>

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ. Учебное пособие для вузов / Зайцев Ю. К. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва).; Московский государственный институт международных отношений (университет) МИД России (г. Москва)., 2022 г. - 123 с. - ISBN 978-5-534-08261-6 – Режим доступа:

<https://urait.ru/book/investicionnyu-klimat-493256>

3. **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ.** Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 560 с. - ISBN 978-5-9916-9546-6 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyu-analiz-497800>

6. 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
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. 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. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
8. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный
9. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный
10. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный
11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

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

2. 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). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет				
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	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

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

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
--------------------------------------	-----------------	-----------	---------	------------

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля Тестирование №1

1. Инвестиции – 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.
2. Сущностью инвестиций являются:
 - а. Маркетинг рынка для определения производственной программы.
 - б. Выбор площадки и определение мощности предприятия.
 - в. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство.
 - г. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта.
3. В зависимости от цели осуществления инвестиционной деятельности различают:
 - а. Прямые инвестиции.
 - б. Портфельные инвестиции.
 - в. Аннуитет.
 - г. Финансовые инвестиции.
 - д. Прямые инвестиции.
 - е. Венчурные инвестиции.
4. К венчурным инвестициям можно отнести:
 - а. Вложения, дающие право управлять объектом инвестирования.
 - б. Вложения, дающие право получения стабильного дохода.
 - в. Вложения с целью получения наибольшего дохода.
5. Аннуитет-это:
 - а. Вложения в основные и оборотные фонды предприятий.
 - б. Вложения, дающие право получения стабильного дохода.
 - в. Наиболее рискованные вложения.
6. К прямым инвестициям следует отнести:
 - а. Инвестиции в уставные капиталы предприятий, дающие право контроля и управления объектом инвестирования.
 - б. Вложение средств в покупку привилегированных акций, обеспечивающих заранее обещанный доход.
 - в. Торговые кредиты.
7. Портфельные инвестиции - это
 - а. Покупка облигаций, сберегательных сертификатов банка.
 - б. Предоставление займов другим предприятиям.
 - в. Торговые кредиты.
8. Портфельные инвестиции осуществляются:
 - а. В сфере капитального строительства.
 - б. В сфере обращения финансового капитала.
 - в. В инновационной сфере.
9. «Капитальные вложения» и «инвестиции» - тождественные понятия.
 - а. Да.
 - б. Нет.
10. Инновация – это:

а. Право на ведение научных разработок.

б. Патент.

в. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса.

11. В соответствии с Законом РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» к субъектам инвестиционной деятельности относят:

а. Инвесторов, заказчиков, подрядчиков, пользователей объектов инвестиционной деятельности.

б. Инвесторов, кредиторов, пользователей объектов инвестиционной деятельности.

в. Вкладчиков, покупателей, заказчиков.

12. Финансирование капитальных вложений осуществляется инвесторами за счет:

а. Государственного финансирования.

б. Собственных и привлеченных средств.

в. Собственных средств.

г. Заемного капитала.

13. Объекты инвестиционной деятельности характеризуют направления вложений средств

а. С точки зрения ресурсов.

б. С точки зрения затрат.

14. Объекты инвестиционной деятельности характеризуют виды вкладываемых ценностей

а. С точки зрения ресурсов.

б. С точки зрения затрат.

15. Под источниками финансирования инвестиций следует понимать:

а. Любой вид имущества инвестора.

б. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод.

в. Денежные средства, которые могут использоваться в качестве инвестиционных ресурсов.

г. Механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного проекта.

16. Верно ли утверждение, что финансирование предприятия не имеет практического значения, если использование средств не приносит дохода (полезного эффекта)?

а. Да.

б. Нет.

17. В зависимости от источника капитала различают следующие виды финансирования:

а. Самофинансирование.

б. Бюджетное финансирование.

в. Проектное финансирование.

г. Лизинг.

д. Смешанное финансирование.

18. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?

а. Самофинансирование.

б. Финансирование за счет долевого участия.

в. Финансирование за счет заемных средств.

19. Что из нижеперечисленного не может быть выбрано в качестве цели финансирования инвестиционного проекта?

а. Обеспечение и расширение независимости и свободы предпринимательской деятельности.

б. Повышение рентабельности.

в. Обеспечение ликвидности.

г. Нет правильного ответа.

20. Финансовая безопасность инвестора окажется под угрозой при следующем соотношении удельного веса собственных и заемных источников финансирования инвестиционного проекта:

а. 50% и 50%.

б. 40% и 60%.

в. 60% и 40%.

21. Поток самофинансирования инвестиционного проекта не включает:

а. Амортизационный фонд.

б. Резервный фонд.

в. Нераспределенную прибыль.

г. Кредиты.

22. Чистая прибыль, как основной источник самофинансирования инвестиционной деятельности предприятий, определяется как:

а. Сумма прибыли от реализации продукции (работ и услуг), прибыли от реализации имущества и прибыли от внереализационных операций.

б. Разница между всеми доходами и расходами предприятия.

в. Разница между выручкой от продаж и полной себестоимостью реализованной продукции (работ, услуг).

г. Балансовая прибыль за минусом налоговых платежей.

23. За счет фонда накопления на предприятии осуществляется финансирование следующих мероприятий:

а. Проведение культурно-массовых мероприятий.

б. Освоение новых технологических процессов.

в. Расширение производства продукции, работ, услуг.

г. Строительство объектов социальной сферы.

д. Финансовые вложения.

24. Основное назначение амортизационных отчислений состоит:

а. В накоплении денежных средств в размерах, необходимых для простого воспроизводства выбывших в связи с износом основных средств.

б. В накоплении денежных средств в размерах, необходимых для расширенного воспроизводства выбывших в связи с износом основных средств.

в. В накоплении денежных средств с целью пополнения запаса оборотных средств.

25. «Золотое правило финансирования» гласит:

а. Срок использования капитала должен быть короче срока использования приобретенного за счет этого капитала материального имущества.

б. Срок использования капитала не должен быть короче срока использования приобретенного за счет этого капитала материального имущества.

в. Срок использования капитала не связан со сроком использования приобретенного за счет этого капитала материального имущества.

26. Объектом лизинговой сделки может являться:

а. Кредиторская задолженность предприятия.

б. Машины и оборудование.

в. Продуктивный скот.

г. Сырье и материалы.

27. Что нельзя считать преимуществом лизинговой сделки?

а. Инвестор может начать эксплуатацию имущества без отвлечения значительных средств из оборота.

б. Лизинговые платежи учитываются как текущие расходы и относятся на издержки производства, что снижает налогооблагаемую прибыль.

в. Доходность предприятия при использовании им объекта лизинга повышается.

28. Переуступка предприятием своей дебиторской задолженности с целью ускорения ее оборачиваемости называется:

а. Франчайзинг.

б. Форфейтинг.

в. Факторинг.

29. Выделение средств бюджета под конкретный проект на безвозмездной основе называют:

а. Долевым участием государства.

б. Дотацией, грантом.

в. Прямым кредитом.

г. Трансфертом.

30. Является ли активизация государственной инвестиционной политики ключевым условием перехода национальной экономики к устойчивому росту?

а. Да.

б. Нет

Задача №1

Полное товарищество образовано 3 учредителями. Взнос первого в уставный капитал составил 10 тыс. долл. США (по курсу 68 руб.); второй учредитель внес 55 акций номиналом 5 тыс. руб. каждая; третий – оборудование рыночной стоимостью 150 тыс. руб. К концу года курс доллара США возрос до 75 руб.; рыночная стоимость акций снизилась на 20 %, а износ оборудования составил 12%. Годовая балансовая прибыль товарищества составила 600 тыс. руб. Было решено реинвестировать в производство 20 % чистой прибыли, а оставшуюся прибыль распределить между учредителями. Определить доход каждого учредителя. Использовать ставку налога на прибыль юридических лиц - 20%.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты / Эссе №1

1. Принципы разработки бюджета капиталовложений.
2. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта.
3. Учет инфляции при оценке денежных потоков.
4. Сущность инвестиционных решений.
5. Стратегическая оценка инвестиционного проекта.
6. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
7. Оценка экономической эффективности инвестиций.
8. Метод скорректированной приведенной стоимости.
9. Модели добавленной стоимости.
10. Реальные опционы: сущность и классификация.
11. Применение моделей оценки опционов в инвестиционном анализе.
12. Характеристика методов анализа инвестиционных рисков.
13. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.
14. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов.

Задания творческого уровня №1

1. Система финансирования хозяйственной деятельности.
2. Бюджетное финансирование в Российской Федерации.
3. Внутренние источники финансирования предприятия.
4. Инструменты привлечения собственного капитала.
5. Источники и инструменты заемного финансирования.
6. Венчурное финансирование.
7. Проектное финансирование.
8. Понятие структуры и стоимости капитала
9. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
10. Теории структуры капитала.
11. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.
12. Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы.
13. Оценка заемного потенциала фирмы.
14. Выбор оптимальной структуры капитала.
15. Типы дивидендов, формы и порядок их выплат.

16. Дивидендная политика и стоимость фирмы.

17. Практические аспекты дивидендной политики.

18. Оценка эффективности дивидендной политики акционерами.

19. Особенности дивидендной политики в Российской Федерации.

Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №1

Предприятие создает фонд накопления в размере 20 % чистой прибыли, резервный фонд в размере 15 % чистой прибыли, фонд потребления в размере 20 % чистой прибыли, оставшаяся часть прибыли не подлежит распределению. Определить размер источников финансирования инвестиционной деятельности при условии:

1. Выручка от реализации продукции - 3500 тыс. руб.;
2. Коммерческая себестоимость реализованной продукции - 2950 тыс. руб.;
3. Убытки от недостач ценностей, относимые на финансовые результаты - 100 тыс. руб.;
4. Прибыль, полученная от долевого участия - 350 тыс. руб.;
5. Выплаченные поставщикам штрафные санкции - 90 тыс. руб.;
6. Ставка налога на прибыль – 20 %.

Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №2

Акционерный капитал предприятия состоит из 5000 акций, размер дивиденда составляет 100 руб. на акцию.

Фирма планирует получить в следующем году чистую прибыль в размере 2300 тыс. руб. Капитальные расходы по плану должны составить 2000 тыс. руб.

Определите:

1. Размер дивиденда на акцию и объем внешнего финансирования, если дивидендная политика строится по остаточному принципу.
2. Объем внешнего финансирования, если выплаты дивидендов остаются на прежнем уровне.
3. Размер дивидендов на акцию и объем внешнего финансирования, которые имели бы место при показателе дивидендного дохода, равном 50%.
4. При каком из трех вышеуказанных вариантов дивидендной политики фирма максимизирует:
а) объем выплачиваемых дивидендов;
б) объем внешнего финансирования.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: зачет

Примерный перечень теоретических вопросов к зачету

1. Сущность инвестиционных решений.
2. Стратегическая оценка инвестиционного проекта.
3. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
4. Оценка экономической эффективности инвестиций.
5. Метод скорректированной приведенной стоимости.
6. Модели добавленной стоимости
7. Реальные опционы: сущность и классификация.
8. Применение моделей оценки опционов в инвестиционном анализе.
9. Принципы разработки бюджета капиталовложений.
10. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта.
11. Учет инфляции при оценке денежных потоков.
12. Характеристика методов анализа инвестиционных рисков.
13. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.

14. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов
15. Система финансирования хозяйственной деятельности.
16. Бюджетное финансирование в Российской Федерации.
17. Внутренние источники финансирования предприятия.
18. Инструменты привлечения собственного капитала.
19. Источники и инструменты заемного финансирования.
20. Венчурное финансирование.
21. Проектное финансирование.
22. Понятие структуры и стоимости капитала.
23. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
24. Теории структуры капитала.
25. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.
26. Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы.
27. Оценка заемного потенциала фирмы.
28. Выбор оптимальной структуры капитала.
29. Типы дивидендов, формы и порядок их выплат.
30. Дивидендная политика и стоимость фирмы.
31. Практические аспекты дивидендной политики.
32. Оценка эффективности дивидендной политики акционерами.
33. Особенности дивидендной политики в Российской Федерации.

Примерный перечень практических заданий к зачету

1. Дайте оценку эффективности дивидендной политики акционерами.
2. Проведите анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы.
3. Приведите практические аспекты дивидендной политики.
4. Дайте оценку инвестиционных решений.
5. Проведите качественный и количественный анализ рисков.
6. Раскройте способы финансирования бизнеса.
7. Проведите оценку стоимости и структуры капитала фирмы.
8. Дайте оценка дивидендной политики.
9. Сделайте прогноз денежных потоков инвестиционного проекта.
10. Проведите учет инфляции при оценке денежных потоков.