

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

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

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

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.14 Инвестиции
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Бизнес-аналитика в управленческой деятельности
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат исторических наук, доцент Самотуга В.Н.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:

Цель освоения 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

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-5 Способен осуществлять планирование и бюджетирование инвестиционного проекта	ПК-5.1 Знает технологические процессы в рамках реализации инвестиционного проекта; методы планирования финансово-хозяйственной деятельности; принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-5.2 Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; рассчитывать период окупаемости проекта.	
	ПК-5.3 Способен осуществлять подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.	
ПК-6 Способен проводить анализ и разработку инвестиционного проекта	ПК-6.1 Знает основы экономического анализа; поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; слияния и поглощения и частный акционерный капитал; способы управления инвестиционным портфелем; способы управления финансовыми потоками; основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-6.2 Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение; разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивать эффективность проекта; разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.	

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	ПК-6.3 Способен проводить расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводить оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строить финансовую модель; подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-5.1. Знает технологические процессы в рамках реализации инвестиционного проекта; методы планирования финансово-хозяйственной деятельности; принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке.	Планирует финансово-хозяйственную деятельность предприятия; принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке.
ПК-5.2. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; рассчитывать период окупаемости проекта.	Формирует плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; рассчитывает период окупаемости проекта.
ПК-5.3. Способен осуществлять подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.	Осуществляет подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.
ПК-6.1. Знает основы экономического анализа; поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; слияния и поглощения и частный акционерный капитал; способы управления инвестиционным портфелем; способы управления финансовыми потоками; основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	Проводит анализ и разработку инвестиционного проекта, умеет управлять инвестиционным портфелем; финансовыми потоками; определяет основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.
ПК-6.2. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение; разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивать эффективность проекта; разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.	Выбирает варианты инвестиционного проекта; принимает инвестиционное решение; разрабатывает сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивает эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивает эффективность проекта; разрабатывает меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-6.3. Способен проводить расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводить оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строить финансовую модель; подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	Проводит расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводит оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строит финансовую модель;

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-5.1 ПК-6.1	ПК-5.2 ПК-6.2	ПК-5.3 ПК-6.3
1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	ПК-5 ПК-6	Тестирование №1 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
2	Источники финансирования инвестиций	ПК-5 ПК-6	Тестирование №1 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
3	Инвестирование в реальные активы	ПК-5 ПК-6	Конспект №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
4	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	ПК-5 ПК-6	Тестирование №2 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
5	Инвестиционные программы и портфели	ПК-5 ПК-6	Тестирование №2 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №2 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

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

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
Практические занятия/самостоятельная работа:
 Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа	
Лабораторная работа: -	
Тема 2: Источники финансирования инвестиций Основные источники финансирования инвестиций и целесообразность их привлечения. Собственные, заемные и привлеченные источники финансирования. Кредитование. Проектное финансирование. Лизинг. Ипотека. Практические занятия/самостоятельная работа: Источники финансирования инвестиций	
Лабораторная работа: -	
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 Практические занятия/самостоятельная работа Инвестирование в реальные активы	
Лабораторная работа: -	
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. Практические занятия/самостоятельная работа: Инвестирование в реальные активы	
Лабораторная работа: -	
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. Практические занятия/самостоятельная работа: Инвестиционные программы и портфели	
Лабораторная работа: -	
Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом	

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 5
Аудиторные занятия (АЗ):	72	72
Лекционные занятия (Лек)	36	36
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	74	74
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	74	74
Контроль самостоятельной работы (КСР)	7	7
Контактная работа (КоР)	79	79
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* 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	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	5	6	6	0	14	6
2	Источники финансирования инвестиций	5	8	8	0	14	8
3	Инвестирование в реальные активы	5	8	8	0	14	8
4	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	5	8	8	0	16	8

№	Наименование темы дисциплины	Семестр Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
5	Инвестиционные программы и портфели	5	6	6	0	16	6
Итого:			36	36	0	74	36

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

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 5
Аудиторные занятия (АЗ):	12	12
Лекционные занятия (Лек)	6	6
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	151	151
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	151	151
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	8
Контактная работа (КоР)	20	20
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* 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	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	5	2	0	0	30	6
2	Источники финансирования инвестиций	5	0	2	0	30	8
3	Инвестирование в реальные активы	5	2	0	0	30	8
4	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	5	0	2	0	30	8
5	Инвестиционные программы и портфели	5	2	2	0	31	6
Итого:			6	6	0	151	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.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 5
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	18	18
Самостоятельная работа студента (СР)	111	111
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	111	111
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	42	42
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* 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	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	5	4	4	0	22	6
2	Источники финансирования инвестиций	5	4	4	0	22	8
3	Инвестирование в реальные активы	5	4	4	0	22	8
4	Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций	5	4	4	0	22	8
5	Инвестиционные программы и портфели	5	2	2	0	23	6
Итого:			18	18	0	111	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.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ИНВЕСТИЦИИ 2-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2022 г. - 385 с. - ISBN 978-5-534-13634-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-488963>

2. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Теплова Т. В. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 409 с. - ISBN 978-5-534-01818-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-1-490498>

3. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Теплова Т. В. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 382 с. - ISBN 978-5-534-01820-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-2-490500>

Дополнительная литература:

1. ИНВЕСТИЦИИ. ПРАКТИКУМ 2-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов / Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва), 2022 г. - 347 с. - ISBN 978-5-534-13633-3 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-praktikum-489407>

2. 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>

3. ИНВЕСТИЦИОННАЯ РЕГИОНАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА 2-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов / Ковалева Л. В. - Тюменский государственный университет (г. Тюмень), 2022 г. - 317 с. - ISBN 978-5-534-12411-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnaya-regionalnaya-politika-496284>

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 : 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: arhch.neicon.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. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный
9. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный
10. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный
11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный
12. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный
13. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/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

Конспект № 1

Предприятие использует в своей работе как собственный, так и заемный капитал. Проблема соотношения этих видов в общем объеме капитала предприятия и эффективность их использования тоже находятся в центре внимания аналитиков.

Инвестиционная политика предприятия считается важным средством выполнения его основной цели – долговременного поддержания конкретных преимуществ, экономического роста и развития. Эту политику предприятия осуществляют путем вложения капитала в материальные, финансовые и нематериальные активы. Эффективность этих вложений, кроме специфических показателей и расчетов, характеризуется, по мнению специалистов, улучшением экономических показателей деятельности предприятия.

Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия:

- невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывает влияние на результаты деятельности предприятия в последующие периоды;
- невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывает влияние на результаты деятельности предприятия непосредственно в текущем году.

Каково Ваше мнение по этому вопросу?

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

В экономической литературе уже сложились устойчивые понятия «безрисковые» инвестиции или «нулевой риск». Инвестиция считается нерискованной, если доход по ней гарантирован. Таковыми, в частности, являются ценные бумаги казначейства, так как шанс того, что правительство не сможет выкупить свои ценные бумаги, практически равен нулю. Но это утверждение справедливо только для денежной ставки дохода. Инвестора прежде всего интересует реальная ставка дохода с учетом происходящих инфляционных процессов.

Проблема оценки инвестиционных рисков заключается в их значительном количестве и различном влиянии каждого из них на доходность инвестиционных проектов, на возможность их реализации.

Оптимизация доходности инвестиционных проектов и минимизация их рисков являются основными задачами выбора вложения финансовых ресурсов.

В классическом варианте «бета»-анализа учитывается только вариационный систематический риск. Обоснуйте экономические показатели, входящие в состав «бета»-анализа, и значения границ классов риска.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2

Оценка результатов деятельности предприятия за определенный период обычно проводится с помощью системы показателей. В формировании результативных показателей значительную роль играет использование инвестиционного потенциала предприятия. Потенциал предприятия принято анализировать по его составляющим, динамика которых, по одному из существующих мнений, должна быть равномерной для всех составляющих, а по другому мнению, должен соблюдаться принцип опережающего роста некоторых составляющих. Эффективность использования каждого вида анализа требует соответствующего обеспечения. Выбор средств обеспечения является серьезной проблемой, стоящей перед руководством предприятия.

Рассмотрите вышеуказанные мнения и выберите наиболее предпочтительное, на Ваш взгляд. Разделяете ли Вы следующую точку зрения: «Производственный потенциал предприятия должен расти быстрее всех других видов его потенциала»? Обоснуйте Ваш ответ.

Тестирование №1

1. Инвестиции в денежные активы - это:

- а) приобретение акций и других ценных бумаг;
- б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав;
- с) приобретение оборотных средств;
- д) портфельные инвестиции.

2. Реинвестиции - это:

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

3. Ценность фирмы - это:

- а) рыночная стоимость капитала фирмы;
- б) рыночная стоимость обязательств фирмы (процент выплат на акцию);
- с) реальная сумма денег, которую можно получить от ее продажи.

4. Денежный поток - это:

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

5. Денежный поток характеризуется:

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

6. Инвестиции в нематериальные активы:

- а) «ноу-хау», патенты, изобретения;
- б) подготовка кадров для будущего производства;
- в) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др.

7. Инвестиционный рынок:

- а) рынок объектов реального инвестирования;
- б) рынок инструментов финансового инвестирования;
- в) рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования.

8. Рынок инструментов финансового инвестирования:

- а) фондовый рынок;
- б) денежный рынок;
- в) фондовый и денежный рынки.

9. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют:

- а) спрос;
- б) предложение;
- в) рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения).

10. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

- а) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;
- б) анализ показателей в ретроспективном периоде;
- в) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала.

11. Управление инвестиционной деятельностью на уровне компании (фирмы):

- а) обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии;

- б) обеспечение высоких темпов экономического развития;
- в) обеспечение максимизации доходов.

12. Инвестиционная стратегия фирмы:

- а) формирование системы долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
- б) получение максимума прибыли на вложенный капитал;
- в) завоевание рынка.

13. Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса:

- а) подавление инфляции;
- б) снижение банковского процента;
- в) упорядочение системы налогообложения;
- г) ослабление жесткости денежной политики и увеличение внутреннего спроса.

14. Улучшение инвестиционного климата:

- а) политическая стабильность;
- б) финансовая стабилизация;
- в) создание условий экономического роста.

15. Слабая активность иностранных инвестиций в экономике России связана с:

- а) несовершенством правовой базы;
- б) повышением инвестиционного рейтинга России;
- в) сравнительно низкой (в сравнении с другими странами) нормой прибыли на капитал.

16. Государственная, структурная промышленная политика:

- а) поддержка жилищного строительства, малого бизнеса, конверсия оборонных отраслей и т.п.;
- б) отраслевые приоритеты («точки роста»);
- в) поддержка национальной технической базы, направленная на сохранение и развитие «критических технологий», упускать которые недопустимо из-за снижения безопасности страны.

17. Инновационная и научно-техническая политика:

- а) переход на коммерческое инвестирование инновационных проектов;
- б) финансирование из бюджета фундаментальной науки и частичный переход инновационных проектов на коммерческое финансирование;
- в) создание национальной инновационной системы, включающей законодательную базу, систему льгот, формы государственной поддержки, информационную инфраструктуру и т. п.

18. Финансовая база развития инвестиционной деятельности:

- а) инвестиции за счет собственных средств предприятия;
- б) повышение инвестиционной активности коммерческих банков;
- в) бюджетные средства;
- г) иностранные инвестиции.

19. Условие повышения инвестиционной активности коммерческих банков в области инвестиционного кредитования:

- а) снижение ставки рефинансирования;
- б) рост доходности вложений в ГКО и другие ценные бумаги;
- в) повышение нормы накопления населения;
- г) стабилизация ситуации на межбанковском рынке.

20. Развитие венчурного капитала связано с:

- а) развитием малого бизнеса;

- б) развитием среднего и крупного бизнеса;
- в) нет связи между видом бизнеса и венчурным капиталом.

21. Развитие страхования инвестиционных рисков связано с:

- а) созданием программных продуктов по оценке привлекательности инвестиционных проектов;
- б) разработкой методик оценки риска проектов;
- в) развитием правового законодательства.

22. В инвестиционный механизм не включается:

- а) мотивационный блок;
- б) ресурсное обеспечение;
- в) правовое и методическое обеспечение;
- г) организационное обеспечение;
- д) система национальных счетов.

23. Региональная инвестиционная политика:

- а) создание благоприятного инвестиционного климата;
- б) льготное налогообложение;
- в) система гарантий и поддержка инвесторов;
- г) формирование инвестиционной открытости и имиджа (составление каталогов инвестиционных проектов, информационная открытость, конкурсы, тендеры и т. п.).

24. Региональная инвестиционная программа:

- а) форма организации развития региона с выделением приоритетных направлений инвестиционных затрат;
- б) привлечение средств областного и муниципальных (районных) бюджетов;
- в) набор инвестиционных проектов.

25. Основная цель инвестиционного проекта:

- а) максимизация объема выпускаемой продукции;
- б) минимизация затрат на потребление ресурсов;
- в) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией;
- г) максимизация прибыли.

26. Как соотносится понятие "инвестиционный проект" с понятием "бизнес-план"?

- а) является более широким;
- б) тождественно понятию "бизнес-план";
- в) является более узким.

Тестирование №2

1. По объекту вложения средств инвестиции можно классифицировать как:

- а. реальные
- б частные
- с. государственные
- д. прямые

2. По способу вложения инвестиции подразделяются на:

- а. финансовые
- б. портфельные
- с. интеллектуальные
- д. косвенные

3. По форме собственности инвестиции делятся на:

- А иностранные.

В.зарубежные

С прямые

D. смешанные

4. По национальной принадлежности инвестиции делятся на:

a. иностранные

b. зарубежные

c. смешанные

d. портфельные

5. По типу взаимозависимости инвестиций они делятся на:

a. безрисковые

b. зависимые

c. комплементарные

d. спекулятивные

6. В инвестиционный цикл ИП не входит фаза:

a. прединвестиционная

b. инновационная

c. производственная

d. инвестиционная

7. Издержки инвестора делятся на:

a. капиталообразующие

b. прямые

c. альтернативные

d. проектные

8. К основным задачам инвестиционного анализа не относится:

a. Поиск и оценка привлекательных инвестиционных проектов и отбор наиболее эффективных из них для реализации на предприятии.

b. Исследование внешней инвестиционной среды и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.

c. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.

d. Информационное обеспечение инвестиционного анализа за счет внешних и внутренних источников.

9. К основным этапам инвестиционного анализа не относится:

a. Оценка привлекательности и мониторинг ИП

b. Отбор возможных вариантов инвестиций;

c. Анализ и оценка доступных материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

d. Постановка целей инвестирования;

10. К принципам инвестиционного анализа относится:

a. Определение инвестиционных затрат;

b. Определение доходов от реализации инвестиций;

c. Определение и оценка вложенных средств на основе денежных потоков;

d. Определение эффективности реализации проекта;

11. В общую схему инвестиционного анализа не входит:

a. Анализ чувствительности проекта;

b. Анализ рискованности проекта;

c. Выбор наиболее эффективного проекта.

d. Определение дохода от инвестиций

12. К основным методам инвестиционного анализа не относится:

a. интегральный

b. сравнительный

c. горизонтальный

d. брендовый

13. В инвестиционном анализе наиболее часто рассчитываются следующие виды коэффициентного анализа:

a. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности;

b. Анализ показателей финансовой устойчивости;

c. Анализ показателей рентабельности;

d. все перечисленные

14. Иностраннe инвестиции представляют собой:

a. ссудный капитал международных финансовых институтов

b. вложения капиталов местных экономических субъектов за рубежом

c. вложения иностранных капиталов в экономику данной страны

15. Вложения свободных денежных средств в акционерный капитал компании, дающие право на участие в управлении, называются:

a. портфельными

b. прямыми

v. возвратными

16. Зарубежные инвестиции представляют собой:

a. ссудный капитал международных финансовых институтов

b. вложения капиталов местных экономических субъектов за рубежом

c. вложения иностранных капиталов в экономику данной страны

17. Вложения денежных средств в акции с целью получения дохода за счет роста их курсовой стоимости и/или получения дивидендов, называются:

a. прочими

b. прямыми

c. портфельными

18. Инвестиции, осуществляемые в течение года, называются:

a. накопленные инвестиции

b. текущие потоки инвестиций

c. прочие инвестиции

19. Наибольшее число иностранных инвестиций среди отраслей российской экономики направляется в:

a. пищевую отрасль

b. топливно-энергетическую отрасль

c. торговлю и общественное питание

20. К функциям иностранных инвестиций не относится:

a. контрольная;

b. распределительная;

c. регулирующая

21. Инвестиционный климат – это:

a. совокупность иностранных организаций, действующих в принимающей стране;

b. комплекс всех нормативных документов, регулирующих национальную экономику;

c. совокупность экономических, социальных, политических, правовых, культурных и прочих условий, обеспечивающих коммерческую привлекательность вложений капитала в ту или иную страну или регион.

22. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) предоставляет кредиты:

- a. частным предприятиям для осуществления инвестиционных проектов;
- b. индивидуальным предпринимателям для финансирования любых инвестиций;
- c. правительствам стран-членов МВФ для покрытия дефицитов платежных балансов и решения общегосударственных задач.

23. Международное агентство гарантирования инвестиций (МАГИ) осуществляет:

- a. безвозмездное финансирование деятельности иностранных инвесторов;
- b. кредитование частных предприятий;
- c. страхование от политических рисков;

24. К принципам международного кредитования не относится ...

- a. альтернативность
- b. возвратность
- c. срочность

Собеседование, опрос/Контрольная работа №1

Инвестиции на протяжении одного и того же или нескольких периодов времени характеризуются как доходами, так и затратами. Если в течение некоторого периода доходы превышают затраты, то предприятие получает чистые доходы – денежный приток (net benefits, positive cash flows). Если же затраты превышают доходы, то мы можем назвать их чистыми затратами (net expenditure) или денежными оттоками (cash outlay).

Принятие решений об инвестировании и дальнейшее управление инвестиционными потоками основываются на денежном потоке фирмы, элементами которого являются дебиторская и кредиторская задолженности.

Влияют ли, по Вашему мнению, амортизационные отчисления на денежный поток фирмы?

Предприятие «А» приобрело станок стоимостью 100 тыс. руб., и он был поставлен на баланс 1 мая текущего года. Допустим, что «срок жизни» станка для бухгалтерских операций (период амортизации) установлен равным 10 годам и ожидается, что затем его можно будет продать не менее чем за 10 тыс. руб.

На предприятии применяется ускоренный метод амортизации с коэффициентом.

Доклад, сообщение/Реферат №1

Финансирование инвестиционных проектов осуществляется из собственных и привлеченных источников. Стоимость инвестиционных ресурсов формируется как средневзвешенная величина цен различных элементов капитала, взвешенная по доле каждого из источников в общей сумме инвестиций.

Стоимость заемных средств определяется эффективной процентной ставкой по вновь привлеченным кредитам, скорректированной с учетом практики исчисления налогов.

Объясните логику балансовых моделей управления источниками средств. Раскройте экономические условия применения различных моделей.

Доклад, сообщение/Реферат №2

В современной экономике решающим условием развития и жизнеспособности любой фирмы (предприятия) является эффективность вложения капитала, затраченного на выбранный инвестиционный проект. Цели, которые ставит перед собой фирма, могут касаться изменения технологии производства продукции, реконструкции основных фондов, реализации новых проектов.

Дайте характеристику любого (на Ваш выбор) предприятия; в том числе оценку его имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Используйте Вами систему анализа обоснуйте.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос № 1)

1. Сущность инвестиций и их экономическое содержание. Классификация инвестиций.
2. Нормативно-законодательное регулирование инвестиционной деятельности.
3. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
4. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля.
5. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.
6. Инвестиционный портфель: сущность и цели. Классификация инвестиционных портфелей.
7. Инвестиционный проект: сущность, цели, виды.
8. Основные этапы реализации инвестиционных проектов.
9. Эффективность инвестиционного проекта.
10. Основные особенности осуществления реальных инвестиций.
11. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
12. Основные формы реальных инвестиций.
13. Денежные потоки в инвестиционном процессе.

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос № 2)

14. Политика управления реальными инвестициями на предприятии.
15. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта.
16. Государственная поддержка реальных инвестиций.
17. Методы оценки эффективности инвестиций.
18. Особенности осуществления финансовых инвестиций на предприятии.
19. Определение срока окупаемости инвестиций при равномерном и неравномерном поступлении доходов по годам реализации.
20. Основные формы финансового инвестирования.
21. Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии.
22. Формирование портфеля финансовых инвестиций.
23. Инвестиционные риски.
24. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования.
25. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования.
26. Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций.

Примерный перечень практических заданий к экзамену (Вопрос № 3)

1. В экономической литературе уже сложились устойчивые понятия «безрисковые» инвестиции или «нулевой риск». Инвестиция считается нерискованной, если доход по ней гарантирован. Таковыми, в частности, являются ценные бумаги казначейства, так как шанс того, что правительство не сможет выкупить свои ценные бумаги, практически равен нулю. Но это утверждение справедливо только для денежной ставки дохода. Инвестора прежде всего интересует реальная ставка дохода с учетом происходящих инфляционных процессов. Проблема оценки инвестиционных рисков заключается в их значительном количестве и различном влиянии каждого из них на доходность инвестиционных проектов, на возможность их реализации.

Оптимизация доходности инвестиционных проектов и минимизация их рисков являются основными задачами выбора вложения финансовых ресурсов.

В классическом варианте «бета»-анализа учитывается только вариационный систематический риск. Обоснуйте экономические показатели, входящие в состав «бета»-анализа, и значения границ классов риска.

2. Оценка результатов деятельности предприятия за определенный период обычно проводится с помощью системы показателей. В формировании результативных показателей значительную роль играет использование инвестиционного потенциала предприятия. Потенциал предприятия принято анализировать по его составляющим, динамика которых, по одному из существующих мнений, должна быть равномерной для всех составляющих, а по другому мнению, должен соблюдаться принцип опережающего роста некоторых составляющих. Эффективность использования каждого вида анализа требует соответствующего обеспечения. Выбор средств обеспечения является серьезной проблемой, стоящей перед руководством предприятия.

Рассмотрите вышеуказанные мнения и выберите наиболее предпочтительное, на Ваш взгляд. Разделяете ли Вы следующую точку зрения: «Производственный потенциал предприятия должен расти быстрее всех других видов его потенциала»? Обоснуйте Ваш ответ.

3. В современной экономике решающим условием развития и жизнеспособности любой фирмы (предприятия) является эффективность вложения капитала, затраченного на выбранный инвестиционный проект. Цели, которые ставит перед собой фирма, могут касаться изменения технологии производства продукции, реконструкции основных фондов, реализации новых проектов.

Дайте характеристику любого (на Ваш выбор) предприятия; в том числе оценку его имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Используемую Вами систему анализа обоснуйте.

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-5 ПК-6	Планирует финансово-хозяйственную деятельность предприятия; принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке. Проводит анализ и разработку инвестиционного проекта, умеет управлять инвестиционным портфелем; финансовыми потоками; определяет основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	40
Вопрос №2 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-5 ПК-6	Планирует финансово-хозяйственную деятельность предприятия; принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке. Проводит анализ и разработку инвестиционного проекта, умеет управлять инвестиционным портфелем; финансовыми потоками; определяет основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	30

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №3 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-5 ПК-6	<p>Формирует плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; рассчитывает период окупаемости проекта.</p> <p>Осуществляет подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.</p> <p>Выбирает варианты инвестиционного проекта; принимает инвестиционное решение; разрабатывает сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивает эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивает эффективность проекта; разрабатывает меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.</p> <p>Проводит расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводит оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строит финансовую модель;</p>	30