ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ ЛЕНИНГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ

**«ЛЕНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ИМЕНИ А.С. ПУШКИНА»**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической работе

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_С.Н.Большаков

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

#### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

**Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции**

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) **Финансы и кредит**

(год начала подготовки – 2020)

Санкт-Петербург

2020

**2. Место дисциплины в структуре ОП:**

Цель дисциплины: сформировать у обучающихся в качестве результатов обучения по дисциплине систему знаний об экономических и правовых основах в области осуществления инвестиционной деятельности и управлению инвестициями в организации.

Задачи дисциплины: формирование необходимых теоретических знаний, умений и практических навыков в области управления инвестициями организации, самостоятельного решения задач по инвестированию и финансированию, способов количественного обоснования решений инвестиционного характера, методов экономической оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов, как элементов компетенций, формируемых у обучающихся в результате обучения.

**3. Объем дисциплины и виды учебной работы**

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 академических часа *(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам).*

Очная форма обучения

|  |  |
| --- | --- |
| Вид учебной работы | Трудоемкость в акад.час |
| **Контактная работа (аудиторные занятия) (всего):** | 54 |
| в том числе: |  |
| Лекции | 28 |
| Лабораторные работы / Практические занятия (в т.ч. зачет) | 26 |
| **Самостоятельная работа (всего)** | 54 |
| **Вид промежуточной аттестации (экзамен):** | - |
| контактная работа | - |
| самостоятельная работа по подготовке к экзамену | - |
| **Общая трудоемкость дисциплины (в час. /з.е.)** | 108 / 3 |

**4. Содержание дисциплины**

При проведении учебных занятий обеспечивается развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

**4.1 Блоки (разделы) дисциплины**

|  |  |
| --- | --- |
| № | Наименование блока (раздела) дисциплины |
| Раздел 1. Инвестиции и инвестиционный процесс | |
| Тема 1 | Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. |
| Тема 2 | Роль государства в инвестиционном процессе |
| Тема 3 | Динамика инвестиционного процесса в РФ |
| Раздел 2. Инвестиционный проект и управление инвестиционным портфелем | |
| Тема 4 | Инвестиционный проект: содержание, классификация, оценка |
| Тема 5 | Инвестиционные риски |
| Тема 6 | Формирование и управление инвестиционным портфелем |
| Раздел 3. Инвестиционная деятельность организации | |
| Тема 7 | Управление инвестиционной деятельностью |
| Тема 8 | Капитальные вложения как форма инвестиций |
| Тема 9 | Финансовое обеспечение инвестиционной деятельности |

**4.2 Примерная тематика курсовых работ (проектов)**

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена учебным планом.

**4.3 Перечень занятий, проводимых в активной и интерактивной формах, обеспечивающих развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств. Практическая подготовка.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование блока (раздела) дисциплины | Занятия, проводимые в активной и интерактивной формах | | |
| наименование  видов занятий | форма проведения занятия, в т.ч. практическая подготовка |
|  | Экономическая сущность и виды инвестиций.  Инвестиционный процесс | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Роль государства в  инвестиционном процессе | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Инвестиционный проект: содержание,  классификация, оценка | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач / семинар-обсуждение |
|  | Формирование и  управление инвестиционным портфелем | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Управление инвестиционной деятельностью | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Динамика  инвестиционного процесса в РФ | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач / семинар-обсуждение |
|  | Инвестиционные риски | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Капитальные вложения как форма инвестиций | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Финансовое обеспечение инвестиционной  деятельности | Лекция /  Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач / семинар-обсуждение |

**5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной**

**работы обучающихся по дисциплине**

**5.1. Темы докладов**

1. Виды иностранных инвестиций
2. Источники и организационные формы инновационной деятельности.
3. Методы стимулирования рискового предпринимательства (прямые и косвенные).
4. Механизм и стадии рискового финансирования
5. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки
6. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг.
7. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
8. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей
9. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей
10. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля.
11. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления
12. Двухуровневая (американская) модель ипотечного кредитования
13. Германская (сбалансированная) модель ипотечного кредитования
14. Понятия инновация, инновационный процесс и инновационная деятельность.
15. Классификация инноваций.
16. Правовое и экономическое содержание ипотечных отношений. Усечено- открытая модель ипотечного кредитования.
17. Мировые оффшорные и свободные экономические зоны.
18. Особые экономические зоны РФ
19. Инвестиционные соглашения и предприятия с участием иностранного капитала как формы привлечения иностранных инвестиций
20. Соглашение о разделе продукции как форма привлечения иностранных инвестиций
21. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг
22. Проспект эмиссии ценных бумаг, его назначение и содержание
23. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл
24. Методические основы оценки проектов. Оценка стоимости денег во времени.
25. Оценка рисков инвестиционного проекта.
26. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.
27. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
28. Простые методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов
29. Сложные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов
30. Оценка бюджетной эффективности бюджетных проектов. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в РФ
31. Особенности континентального и англосаксонского рынков капитала
32. Специализированные кредитные институты и банки развития как формы инвестиционных кредитных институтов
33. Инвестиционная деятельность кредитных потребительских кооперативов
34. Синдицирование как инструменты инвестиционного посредничества в деятельности универсальных банков
35. Деятельность инвестиционных банков в англосаксонской банковской системе
36. Правовое регулирование и классификация лизинговых операций
37. Экономическая эффективность лизинговых сделок
38. Сравнительная характеристика инвестиционных возможностей различных способов расчета лизинговых платежей (метод аннуитетов, метод потока денежных средств, метод составляющих)
39. Недвижимость и ее виды. Необходимость и эффективность оценки недвижимости
40. Методы оценки инвестиций в недвижимость

**6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости**

**6.1. Текущий контроль**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| №  п/п | № блока (раздела)  дисциплины | Форма текущего контроля |
|  | Темы 1-9 | Проверка заданий практикума |
|  | Темы 1-9 | Представление докладов и сообщений  (включая презентации) |
|  | Темы 1-9 | Краткие опросы по темам |

|  |
| --- |
| Форма текущего контроля - примеры |
| Тест  1. Под инвестициями понимается:  а) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;  б) процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;  в) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;  г) все ответы верны.  2. Инвестиционный рынок состоит из:  а) рынка объектов реального инвестирования;  б) рынка объектов финансового инвестирования;  в) рынка объектов инновационных инвестиций;  г) все ответы верны.  3. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность, представляют собой:  а) организационные условия инвестирования;  б) законодательные условия инвестирования;  в) нормативные условия инвестирования;  г) общие условия инвестирования  5. Кто непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта:  а) инвестор;  б) заказчик;  в) пользователь объекта.  6. Приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени это  а) моделирование  б) дисконтирование  в) комбинирование  г) экстраполяция  7. Денежный поток от инвестиционной деятельности это:  а) выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП;  б) единовременные затраты;  в) полученные или уплаченные денежные средства за весь расчетный период.  8. Наиболее рационально статистические методы оценки эффективности инвестиций применяются в случае, когда:  а) затраты равномерно распределены по годам реализации проектов;  б) срок окупаемости проекта значительный;  в) затраты неравномерно распределены по годам реализации проектов;  г) денежные потоки распределены неравномерно.  9. Отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных расходов  а) коэффициент эффективности инвестиций (ARR)  б) чистый приведенный эффект (NPV)  в) модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)  г) индекс рентабельности (PI)  10. Основополагающим принципом метода сравнительной эффективности приведенных затрат является выбор варианта исходя из:  а) нормы прибыли на капитал;  б) минимума приведенных затрат;  в) эффективности капиталовложений;  г) увеличения выпуска продукции. |
| Опрос   1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций? 2. Что понимают под инвестиционной деятельностью? 3. Какие стадии проходят инвестиции? 4. Что такое кругооборот инвестиций? 5. Кто является субъектами инвестиционной деятельности? Охарактеризуйте их. 6. Дайте характеристику основным типам инвесторов 7. Охарактеризуйте объект инвестиций 8. В чем состоит двойственный характер инвестиций? 9. Назовите и охарактеризуйте формы инвестиций 10. Проанализируйте структуру инвестиций в основной капитал в российской экономике 11. Почему инвестиции имеют важнейшее значение в функционировании и развитии экономики? 12. Каковы условия осуществления инвестиционного процесса в российской экономике? 13. Что такое инвестиционный рынок? 14. Раскройте понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение» 15. Какие факторы воздействуют на инвестиционный спрос? 16. Каковы особенности инвестиционного предложения? 17. Опишите структуру инвестиционного рынка 18. Охарактеризуйте функции инвестиционного рынка 19. Какова роль инвестиционного рынка в экономике? 20. Каковы особенности взаимодействия инвестиционного и финансового рынка? 21. В чем суть рыночной модели инвестирования? 22. Что такое инвестиционная инфраструктура? 23. Охарактеризуйте виды финансовых посредников 24. Назовите и раскройте основные источники формирования инвестиционных ресурсов хозяйствующего субъекта 25. Охарактеризуйте внешние источники финансирования инвестиций 26. Какие способы мобилизации инвестиционных ресурсов вам известны? 27. Назовите инновационные способы мобилизации инвестиционных ресурсов 28. Охарактеризуйте факторы, обусловившие инвестиционный кризис в российской экономике 29. Как воздействует деформация денежной массы на инвестиционный процесс в экономике? 30. Почему хранение денег населением в наличной форме дестимулирует инвестиционный процесс? 31. Как экономическая политика государства влияет на инвестиционную активность 32. Охарактеризуйте современную инвестиционную ситуацию 33. Какова роль сбережений населения в инвестиционном процессе? 34. Поясните суть проблемы недоиспользования имеющегося потенциала сбережений в российской экономике? 35. Какие тенденции изменения структуры сбережений населения отмечаются в последнее десятилетие? 36. Какие факторы способствовали повышения роли прибыли как источника финансирования инвестиций? 37. Как меняется роль государственного инвестирования с развитием рыночных отношений? 38. Какие факторы влияют на изменение инвестиционного климата в России? 39. Что понимают под иностранными инвестициями? 40. Охарактеризуйте основные способы привлечения иностранных инвестиций 41. Охарактеризуйте меры российского правительства, направленные на привлечение иностранных инвестиций в российскую экономику 42. Почему инвестиционные процессы в условиях административно-командной системы не эффективен? 43. В чем состоит необходимость формирования нового механизма инвестирования? 44. В чем отличие российской модели инвестирования от рыночных аналогов? 45. Дайте оценку фондового и кредитного варианта инвестирования в российской экономике 46. Каково место российской банковской системы в решении проблем повышения эффективности финансового посредничества? 47. Что тает паевые инвестиционные фонды? Какова их роль в привлечении сбережений населения? 48. Каковы позиции негосударственных пенсионных фондов на российском финансовом рынке? 49. Дайте характеристику страховых компаний как институциональных инвесторов. 50. Какие факторы ограничивают масштабы инвестиций в современных условиях?   Решение ситуационных задач |

Задача 1. Условие: Затраты на приобретение нового оборудования составляют 3000 тыс. руб., срок эксплуатации оборудования 3 года, ожидаемый чистый денежный поток 1200 тыс. руб. в год, норма дисконта 10%. Оправданы ли затраты на приобретение оборудования?

Задача 2. Условие. Определите доходность и риск инвестиционного портфеля, состоящего из 2 акций.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Акции | Доля (d), % | Доходность (r), % | Коэффициент риска (ß) |
| Компании А | 70 | 10 | 0,8 |
| Компании Б | 30 | 15 | 1,3 |

Задача 3. Определите наиболее эффективный проект из альтернативных по критериям чистый дисконтированный доход, рентабельность инвестиций и срок окупаемости исходя из данных таблиц. По результатам расчетов сделать выводы. Выбор варианта задания в зависимости от порядкового номера размещения студента на платформе кратно 5.

Таблица1. - Данные для расчета эффективности инвестиционных проектов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1 вариант | | 2 вариант | | 3 вариант | |
| проект 1 | проект 2 | проект 1 | проект 2 | проект 1 | проект 2 |
| Сумма инвестированных средств,  тыс. руб. | 15 000 | 12 000 | 13 000 | 14 500 | 15 000 | 11 000 |
| Расчетный период осущест­вления проекта Т, лет | 2 | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 |
| Норма дисконта,% | 10 | 10 | 15 | 15 | 12 | 12 |
| Приток денежных средств по годам: |  |  |  |  |  |  |
| первый | 7 500 | 4 000 | 3 000 | 7 000 | 7 000 | 3 000 |
| второй | 9 000 | 5 000 | 6 000 | 9 000 | 10 000 | 4 000 |
| третий | – | 6 000 | 7 000 | – | – | 8 000 |

**7. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434137>
2. Ермилова, М. И. Инвестиционная деятельность: учебник / М. И. Ермилова, А. Ф. Лещинская, Н. В. Грызунова [и др.]. – Москва: Юнити-Дана, 2020. – 367 с.: табл., схем., граф. – (Magister). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=692055 (дата обращения: 01.05.2023). – Библиогр.: с. 348-353. – ISBN 978-5-238-03251-1 – Текст: электронный.
3. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/508146
4. Леонтьев, В. Е. Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/487916>
5. Николаева, И. П. Инвестиции: учебник / И. П. Николаева. – 3-е изд., стер. – Москва: Дашков и К, 2021. – 254 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621917> – Текст : электронный.
6. Руткаускас, Т. К. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / Т. К. Руткаускас, А. Ю. Домников, Л. А. Медведева [и др.]; под общ. ред. Т. К. Руткаускас; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2019. – 319 с.: схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=697268 – Текст: электронный.
7. Щербаков, В. Н. Инвестиции и инновации: учебник: [16+] / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.]; под ред. В. Н. Щербакова. – 3-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2020. – 658 с.: ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684211> – Текст: электронный.

**8. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. ЭБС «Юрайт». Режим доступа: http://www.urait.ru/

2. ЭБС «НЭБ». Национальная электронная библиотека. Режим доступа: http://нэб.рф/

3. ЭБС «eLibrary». Научная электронная библиотека. Режим доступа: https://elibrary.ru

4. ЭБС «КиберЛенинка». Научная электронная библиотека. Режим доступа: https://cyberleninka.ru/

5. ЭБС «Университетская библиотека онлайн». Режим доступа: http://www.biblioclub.ru/

6. Российская государственная библиотека. Режим доступа: http://www.rsl.ru/

**9. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ:**

В ходе осуществления образовательного процесса используются следующие информационные технологии:

- средства визуального отображения и представления информации (LibreOffice) для создания визуальных презентаций как преподавателем (при проведении занятий) так и обучаемым при подготовке докладов для семинарского занятия.

- средства телекоммуникационного общения (электронная почта и т.п.) преподавателя и обучаемого.

- использование обучаемым возможностей информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» при осуществлении самостоятельной работы.

**9.1. Требования к программному обеспечению учебного процесса**

Для успешного освоения дисциплины, обучающийся использует следующие программные средства:

* Windows 10 x64
* MicrosoftOffice 2016
* LibreOffice
* Firefox
* GIMP

**9.2. Информационно-справочные системы (при необходимости):**

Не используются

**10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий.

Для изучения дисциплины используется следующее оборудование: аудитория, укомплектованная мебелью для обучающихся и преподавателя, доской, ПК с выходом в интернет, мультимедийным проектором и экраном.

Для самостоятельной работы обучающихся используется аудитория, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами (ПК с выходом в интернет и обеспечением доступа в электронно-информационно-образовательную среду организации).