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.06.02 ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ**

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) **Финансы и кредит**

(год начала подготовки – 2020)

Санкт-Петербург

2020

# 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Цель дисциплины: изучение теоретических основ и инструментария экономической сущности инвестиций, а также практическое освоение механизма осуществления и регулирования инвестиционной деятельности, ее финансирования и кредитования, так как данные вопросы являются актуальными для работников экономических и финансовых служб предприятий, фирм и др. организаций – инвесторов.

Задачи дисциплины:

- раскрытие понятия и экономического содержания сущности

инвестиций;

- изучение форм и методов осуществления инвестиций;

- анализ экономических и правовых условий привлечения инвестиций в

российскую экономику;

- изучение современной динамики привлечения инвестиций;

- раскрыть методы экономической оценки эффективности инвестиций и

инвестиционных проектов.

Изучение дисциплины опирается на входные знания, умения и компетенции студента, приобретенные при предшествующем обучении, а именно: в области теоретических знаний представлять виды и механизмы организации социального взаимодействия, в том числе, в экономической сфере; в области практической работы обладать знаниями, позволяющими определять и оценивать субъектов социального взаимодействия, в том числе их поведение; в области научной работы формулировать предмет, цель и методы исследования и прогнозировать результаты выполнения поставленных задач.

# 3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоёмкость освоения дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 академических часов (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 ситуации 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. Содержание разделов и тем

**Раздел 1. Инвестиционная среда**

**Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций**

Сбережения как источник инвестиций. Факторы роста инвестиций. Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Взаимосвязь финансовых и реальных инвестиций. Инвестиционная ситуация в России. Российское законодательство в области инвестирования.

**Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса**

Цели и направления инвестирования. Планирование и выбор объектов инвестирования. Осуществление реальных инвестиций. Особенности осуществления финансовых инвестиций. Инвестиционный климат.

**Тема 3. Финансовые рынки и институты**

Финансовые рынки. Финансовые институты. Организация и регулирование профессиональной деятельности на фондовом рынке. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов.

**Тема 4. Инвестиционные риски**

Понятие инвестиционных рисков и их виды. Идентификация и оценка рисков. Управление инвестиционными рисками.

**Раздел 2. Капитальные вложения и инвестиционные проекты**

**Тема 5. Капитальные вложения**

Сущность и классификация капитальных вложений. Оценка экономической эффективности капитальных вложений. Порядок государственного регулирования и защиты капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

**Тема 6. Инвестиции в недвижимость и строительство**

Недвижимость как объект инвестиций. Финансирование инвестиций в недвижимость: формы и инструменты. Регулирование инвестиционной деятельности на рынке недвижимости. Инвестиционно-строительный комплекс.

**Тема 7. Финансирование капитальных вложений**

Классификация источников финансирования капитальных вложений. Собственные средства. Привлеченные средства фирмы. Бюджетные ассигнования.

**Тема 8. Инвестиционные проекты и их классификация**

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта. Состоятельность проектов.

**Тема 9. Методы оценки инвестиционных проектов**

Логика оценки инвестиционных проектов. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Анализ чувствительности. Социальные результаты инвестиционных проектов. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

**Тема 10. Методы финансирования инвестиционных проектов**

Классификация видов и форм финансирования. Самофинансирование, акционирование. Венчурное финансирование. Облигационные займы. Лизинг. Бюджетные ассигнования. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Ипотечное кредитование.

**Тема 11. Бизнес-План инвестиционного проекта**

Сущность бизнес-планирования. Разработка и оформление бизнес-плана инвестиционного проекта. Проблемы реализации бизнес-плана инвестиционного проекта.

**Раздел 3. Инвестиции в ценные бумаги**

**Тема 12. Инвестиционные качества ценных бумаг**

Дисконтирование и наращивание в оценке финансовых активов. Цена и доходность облигаций. Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей. Цена и доходность акций. Риск вложений в ценные бумаги. Соотношение риска и доходности ценных бумаг. Рейтинги ценных бумаг.

**Тема 13. Портфель ценных бумаг**

Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций. Методики формирования портфеля реальных инвестиций. Модель «доходность-риск» Марковица. Использование безрисковых займов и кредитов. Оптимальный портфель.

**Тема 14. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России**

Современное состояние инвестиционной деятельности в России. Банки в инвестиционном процессе. Инвестиционный климат. Политика в области структуры инвестиций РФ.

**Тема 15. Иностранные инвестиции: сущность, основные понятия и классификация**

Определение иностранных инвестиций, виды иностранных инвестиций и их характеристика. Источники инвестирования. Источники собственных инвестиционных ресурсов. Источники привлеченных инвестиционных ресурсов. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Характеристика инвестиционной деятельности как процесса.

## 4.2 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Учебным планом по данной дисциплине курсовые работы не предусмотрены.

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

|  |  |
| --- | --- |
| № раздела | Вид аудиторного занятия в активной и/или интерактивной форме и его тематика |
|
| 1 | ЛЗ (лекция-диалог): *Экономическая сущность и виды инвестиций* |
| ЛЗ (лекция-диалог): *Инвестиционные риски* |
| 2,3 | ЛЗ (лекция-диалог): *Инвестиции в недвижимость и строительство* |
| ПЗ (тренинг): *Финансирование капитальных вложений* |
| ПЗ (решение ситуационных задач): *Методы оценки инвестиционных проектов* |
| ПЗ (дискуссия): *Методы финансирования инвестиционных проектов* |

# 5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

***Вопросы для самопроверки***

1. Экономическая сущность инвестиций
2. Факторы, влияющие на инвестиции
3. Характеристика финансовых инвестиций
4. Характеристика нефинансовых инвестиций (кейс)
5. Классификация инвестиций
6. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности (прямое и косвенное)
7. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций
8. Инвестиционный климат: сущность и взаимосвязь с основными инвестиционными категориями
9. Стандарт деятельности органов исполнительной власти субъекта РФ по обеспечению благоприятного инвестиционного климата
10. Стратегия субъекта РФ в области обеспечения благоприятного инвестиционного климата
11. Методики оценки инвестиционного климата регионов
12. Оценка инвестиционного климата регионов по методике Эксперт РА
13. Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах РФ
14. Понятие инвестиционного процесса, его инфраструктура.
15. Сбережения как источник экономического роста. Факторы роста инвестиций.
16. Роль инвестиций как источника экономического роста.
17. Эффект мультипликатора.
18. Принцип акселерации.
19. Система мотивов инвестирования в основной капитал.
20. Понятие инвестиционного рынка, его состава и конъюнктуры.
21. Инвестиционная среда, политика, процесс, климат: особенности и взаимосвязь данных экономических категорий
22. Участники инвестиционной деятельности
23. Особенности континентального и англосаксонского рынка капитала.
24. Механизмы деятельности континентальной банковской системы.
25. Оптимизация рисков и формирование законодательной инфраструктуры инвестиционной деятельности кредитных институтов.
26. Формы инвестиционных кредитных институтов континентальной банковской системы:
27. Особенности деятельности инвестиционных банков в англосаксонской банковской системе.
28. Показатель срока окупаемости инвестиционного проекта, его расчет, достоинства и недостатки данного показателя.
29. Учет инфляции при расчетах эффективности инвестиционных проектов.
30. Риски, которые необходимо учитывать при оценке эффективности капитальных вложений.
31. Методы учета факторов риска и неопределенности при расчете эффективности инвестиционных проектов.
32. В чем заключается сущность капитальных вложений ?
33. Формы капитальных вложений.
34. Направленность капитальных вложений
35. Какие затраты относятся к капитальным вложениям?
36. Источники рисковых капиталовложений.
37. Финансирование инноваций капиталовложениями венчурных инвесторов.
38. Недвижимость и ее виды.
39. Необходимость оценки недвижимости.
40. Методы оценки недвижимости.
41. Типы, классы, виды проектов.
42. Нетрадиционные (инновационные) проекты.
43. Технические и не технические (социальные) проекты.
44. Проекты с внешним заказчиком, внутренние проекты.
45. Масштаб проекта.
46. Инвестиционные проекты и принципы их оценки
47. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл
48. Предынвестиционное исследование.
49. Технико-экономические исследования инвестиционных проектов
50. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов
51. Методические основы оценки проектов
52. Оценка стоимости денег во времени
53. Механизм расчета ставки дисконтирования
54. Оценка рисков
55. Оценка эффективности инвестиционных проектов
56. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов
57. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
58. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов: простые и сложные методы
59. Ранжирование инвестиционных проектов
60. Оценка бюджетной эффективности бюджетных проектов
61. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в РФ
62. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (по методике Госкомстата РФ)
63. Состав источников финансирования с позиции хозяйствующих субъектов
64. Собственные источники финансирования инвестиций
65. Привлеченные источники финансирования
66. Заемные источники финансирования
67. Проспект эмиссии ценных бумаг
68. Современное состояние рынка заимствований в РФ посредством акций и облигаций
69. Реализация долгосрочных государственных программ
70. Разработка макета бизнес-плана.
71. Основные разделы бизнес-плана
72. Маркетинговая часть проекта.
73. Организация проекта
74. Финансовый план проекта.
75. Приложения к бизнес-плану.
76. Начало работы над проектом.
77. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки.
78. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг.
79. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
80. Оценка акций
81. Оценка облигаций
82. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей
83. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей
84. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля.
85. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления
86. Понятия «инновация» и «венчурное финансирование».
87. Инновационный процесс и инновационная деятельность.
88. Классификация инноваций.
89. Организационные формы рискового предпринимательства:
90. Источники рисковых капиталовложений.
91. Механизм и стадии рискового финансирования.
92. Методы стимулирования рискового предпринимательства за рубежом (прямые и косвенные).
93. Организация финансирования и кредитования инновационной деятельности в Российской Федерации.
94. Структура иностранных инвестиций
95. Типы иностранных инвестиций
96. Прямые иностранные инвестиции.
97. Портфельные иностранные инвестиции
98. Прочие иностранные инвестиции

***Темы конспектов***

1. Экономическая сущность и виды инвестиций
2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса
3. Финансовые рынки и институты
4. Инвестиционные риски
5. Капитальные вложения
6. Инвестиции в недвижимость и строительство
7. Финансирование капитальных вложений
8. Инвестиционные проекты и их классификация
9. Методы оценки инвестиционных проектов
10. Методы финансирования инвестиционных проектов
11. Бизнес-План инвестиционного проекта
12. Инвестиционные качества ценных бумаг
13. Портфель ценных бумаг
14. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России
15. Иностранные инвестиции: сущность, основные понятия и классификация

***Темы докладов, сообщений, эссе***

1. Экономическая сущность инвестиций и их роль в развитии экономики

2. Классификация инвестиций

3. Характеристика реальных и финансовых инвестиций

4. Понятие и участники инвестиционной деятельности

5. Формы и методы госрегулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Защита инвестиций

6. Основные направления современной инвестиционной политики. Региональное и отраслевое распределение инвестиционных ресурсов

7. Инвестиционная среда, политика, процесс, климат: особенности и взаимосвязь данных экономических категорий

8. Стандарт деятельности органов исполнительной власти субъекта РФ по обеспечению благоприятного инвестиционного климата

9. Стратегия субъекта РФ в области обеспечения благоприятного инвестиционного климата

10. Оценка инвестиционного климата регионов по методике Эксперт РА

11. Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах

РФ

12. Характеристика структуры источников финансирования инвестиционной деятельности (по методике Госкомстата).

13. Собственные источники финансирования инвестиций хозяйствующих субъектов: состав и структура

14. Привлеченные источники финансирования инвестиций хозяйствующих субъектов: состав и структура

15. Заемные источники финансирования инвестиций хозяйствующих субъектов: состав и структура

16. Виды иностранных инвестиций

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. Оценка рисков инвестиционного проекта.

25. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.

26. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов

27. Простые методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

28. 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

41. Правовое и экономическое содержание ипотечных отношений. Усечено- открытая модель ипотечного кредитования.

42. Двухуровневая (американская) модель ипотечного кредитования

43. Германская (сбалансированная) модель ипотечного кредитования

44. Понятия инновация, инновационный процесс и инновационная деятельность. Классификация инноваций.

45. Источники и организационные формы инновационной деятельности.

46. Методы стимулирования рискового предпринимательства (прямые и косвенные).

47. Механизм и стадии рискового финансирования

48. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки.

49. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг.

50. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.

51. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей

52. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей

53. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля.

54. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления

***Тема творческого исследовательского задания (ТИЗ)***

*Оценка инвестиционной привлекательности отраслей и секторов экономики РФ.*

# 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

## 6.1. Текущий контроль

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование блока (раздела) дисциплины | Форма текущего контроля |
|  | Раздел 1. Инвестиционная среда | Представление докладов и сообщений, включая презентации;устный опрос  |
|  | Раздел 2. Капитальные вложения и инвестиционные проекты | Проверка ТИЗ, устный опрос, тестовые задания, задачи |
|  | Раздел 3. Инвестиции в ценные бумаги | Проверка эссе, устный опрос, тестовые задания |

## 6.2. Примеры оценочных средств текущего контроля по дисциплине

***Система балльно-рейтинговой оценки (БРС) для осуществления текущего контроля по дисциплине***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Наименование контрольных элементов | Количество баллов |
|  | Контроль посещаемости занятий | 0-15 баллов |
|  | Контроль выполнения практических заданий, конспектов, тестов, докладов, эссе | 0-55 баллов |

***Примерные вопросы для устных опросов***

1. Экономическая сущность инвестиций
2. Факторы, влияющие на инвестиции
3. Характеристика финансовых инвестиций
4. Характеристика нефинансовых инвестиций (кейс)
5. Классификация инвестиций
6. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности (прямое и косвенное)
7. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций
8. Инвестиционный климат: сущность и взаимосвязь с основными инвестиционными категориями
9. Стандарт деятельности органов исполнительной власти субъекта РФ по обеспечению благоприятного инвестиционного климата
10. Стратегия субъекта РФ в области обеспечения благоприятного инвестиционного климата
11. Методики оценки инвестиционного климата регионов
12. Оценка инвестиционного климата регионов по методике Эксперт РА
13. Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах РФ
14. Понятие инвестиционного процесса, его инфраструктура.
15. Сбережения как источник экономического роста. Факторы роста инвестиций.
16. Роль инвестиций как источника экономического роста.
17. Эффект мультипликатора.
18. Принцип акселерации.
19. Система мотивов инвестирования в основной капитал.
20. Понятие инвестиционного рынка, его состава и конъюнктуры.
21. Инвестиционная среда, политика, процесс, климат: особенности и взаимосвязь данных экономических категорий
22. Участники инвестиционной деятельности
23. Особенности континентального и англосаксонского рынка капитала.
24. Механизмы деятельности континентальной банковской системы.
25. Оптимизация рисков и формирование законодательной инфраструктуры инвестиционной деятельности кредитных институтов.
26. Формы инвестиционных кредитных институтов континентальной банковской системы:
27. Особенности деятельности инвестиционных банков в англосаксонской банковской системе.
28. Показатель срока окупаемости инвестиционного проекта, его расчет, достоинства и недостатки данного показателя.
29. Учет инфляции при расчетах эффективности инвестиционных проектов.
30. Риски, которые необходимо учитывать при оценке эффективности капитальных вложений.
31. Методы учета факторов риска и неопределенности при расчете эффективности инвестиционных проектов.
32. В чем заключается сущность капитальных вложений ?
33. Формы капитальных вложений.
34. Направленность капитальных вложений
35. Какие затраты относятся к капитальным вложениям?
36. Источники рисковых капиталовложений.
37. Финансирование инноваций капиталовложениями венчурных инвесторов.
38. Недвижимость и ее виды.
39. Необходимость оценки недвижимости.
40. Методы оценки недвижимости.
41. Типы, классы, виды проектов.
42. Нетрадиционные (инновационные) проекты.
43. Технические и не технические (социальные) проекты.
44. Проекты с внешним заказчиком, внутренние проекты.
45. Масштаб проекта.
46. Инвестиционные проекты и принципы их оценки
47. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл
48. Предынвестиционное исследование.
49. Технико-экономические исследования инвестиционных проектов
50. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов
51. Методические основы оценки проектов
52. Оценка стоимости денег во времени
53. Механизм расчета ставки дисконтирования
54. Оценка рисков
55. Оценка эффективности инвестиционных проектов
56. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов
57. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
58. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов: простые и сложные методы
59. Ранжирование инвестиционных проектов
60. Оценка бюджетной эффективности бюджетных проектов
61. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в РФ
62. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (по методике Госкомстата РФ)
63. Состав источников финансирования с позиции хозяйствующих субъектов
64. Собственные источники финансирования инвестиций
65. Привлеченные источники финансирования
66. Заемные источники финансирования
67. Проспект эмиссии ценных бумаг
68. Современное состояние рынка заимствований в РФ посредством акций и облигаций
69. Реализация долгосрочных государственных программ
70. Разработка макета бизнес-плана.
71. Основные разделы бизнес-плана
72. Маркетинговая часть проекта.
73. Организация проекта
74. Финансовый план проекта.
75. Приложения к бизнес-плану.
76. Начало работы над проектом.
77. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки.
78. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг.
79. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
80. Оценка акций
81. Оценка облигаций
82. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей
83. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей
84. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля.
85. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления
86. Понятия «инновация» и «венчурное финансирование».
87. Инновационный процесс и инновационная деятельность.
88. Классификация инноваций.
89. Организационные формы рискового предпринимательства:
90. Источники рисковых капиталовложений.
91. Механизм и стадии рискового финансирования.
92. Методы стимулирования рискового предпринимательства за рубежом (прямые и косвенные).
93. Организация финансирования и кредитования инновационной деятельности в Российской Федерации.
94. Структура иностранных инвестиций
95. Типы иностранных инвестиций
96. Прямые иностранные инвестиции.
97. Портфельные иностранные инвестиции
98. Прочие иностранные инвестиции
99. Формы иностранных инвестиций
100. Свободные экономические зоны
101. Оффшорные зоны
102. Коммерческие организации с иностранным капиталом
103. Инвестиционные соглашения

***Задания для выполнения ТИЗ (Творческое исследовательское задание)***

*Тема: Оценка инвестиционной привлекательности отраслей и секторов экономики РФ.*

*Общие данные:* предлагаются студентам в индивидуальном порядке варианты задания*:*

Вариант 1. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности добывающей промышленности РФ

Вариант 2. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности обрабатывающей промышленности РФ

Вариант 3. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности аграрной сферы РФ

Вариант 4. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности пищевой промышленности РФ

Вариант 5. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности легкой промышленности РФ

Вариант 6. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности строительства в РФ

Вариант 7. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности операций с недвижимым имуществом в РФ

Вариант 8. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности финансового сектора экономики в РФ

Вариант 9. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности транспортного сектора в РФ

Вариант 10. На основании информации Росстат осуществить оценку инвестиционной привлекательности общественного сектора в экономике РФ

***Примеры практических задач***

**Задача 1.** АО планирует осуществление инвестиционного проекта, предполагающего ежегодные вложения по 100 млн руб. в течение 3-х лет, после чего — в начале 4-го года — новый объект можно начать использовать. По расчетам, это обеспечит АО получение чистого дохода (после уплаты налогов) в размере 100 млн руб. ежегодно на протяжении 5 лет.

Ставка дисконтирования в АО принята на уровне 10 % в год. Оцените приемлемость инвестиционного проекта применительно к дате сдачи нового объекта в эксплуатацию.

**Задача 2.** ООО приняло решение приобрести новые швейные машины. Поскольку шансов на привлечение капитала за счет его преобразования в ПАО и эмиссии акций крайне малы, то получить средства можно только за счет кредитов.

По расчетам, для такой закупки потребуется 12 млн руб., срок жизни проекта составляет 1 год, он обеспечит приток денежных средств в сумме 1,5 млн руб. Средняя ставка для мелких заемщиков составляет в данный период 10 %.

Определите, какую сумму согласятся в этих условиях инвесторы предоставить ООО в обмен на возможность получить через год денежные поступления в размере 13,5 млн руб. (12+1,5).

**Задача 3.** Допустим, что фирма не ООО, а НАО, и оно должно решить ту же задачу — приобрести новые швейные машины. По расчетам, для такой закупки потребуется 12 млн руб. Срок жизни проекта составляет 1 год, он обеспечит приток денежных средств в сумме 1,5 млн руб. Проработка проекта показала, что на четверть он может быть профи­нансирован за счет дополнительной эмиссии акций для существующих акционеров, а на три четверти его придется финансировать за счет заемного капитала.

Средняя ставка для мелких заемщиков составляет в данный период 8 %. Акционеры же требуют доходы на уровне 12 %. У них есть на это причины; их права подлежат удовлетворению после погашения обязательств перед кредиторами, а значит, их вложения подвергаются большему риску.

В итоге НАО получило 9 млн руб. в виде кредита и 3 млн руб. поступления от эмиссии. Какова должна быть прибыльность данного инвестиционного проекта, чтобы удовлетворить всех инвесторов?

**Задача 4.** НАО получило инвестиции в сумме 12 млн руб., о которых говорилось в предыдущем примере, а теперь ему нужны новые средства для установки более современных гладильных прессов. При этом руководство фирмы хотело бы сохранить прежнюю структуру финансирования: 75 % за счет кредита и 25 % за счет эмиссии акций.

Но ситуация на денежном рынке изменилась — теперь кредиторы требуют платы за заемные средства на уровне уже 10 %, тогда как акционеры согласны приобрести дополнительные акции лишь под обещание дивидендов на уровне 14 %, полагая, что именно такой уровень дохода они могли бы получить по вложениям в другие сферы с тем же уровнем риска.

Определите маржинальную стоимость дополнительных инвестиций.

**Задача 5.** Акционерное общество обладает 1 млрд руб. инвестиционных ресурсов, стоимость которых (минимально приемлемая доходность) равна 10 % годовых. При этом привлечение дополнительных средств с денежного рынка возможно лишь под 15 %.

В этой ситуации вполне обоснованным представляется решение директората АО об установлении при выборе инвестиций ставки реинвестирования на уровне 12 %, поскольку при такой цене денежных средств, которая на три пункта ниже рыночной, очевидно, можно без проблем разместить большие суммы средств, и поэтому она вполне приемлема как критериальный показатель.

Характеристика того набора инвестиционных возможностей (проектов), которыми обладает АО, приводится в таблице:

Данные для расчета

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Проект | Сумма, млн руб. | Срок жизни, лет |
| А |  500 | 5 |
| В | 400 | 5 |
| С | 100 | 3 |
| В | 100 | 10 |
| Е | 100 | 20 |
| Р | 1000 | 10 |
| О | 2000 | 20 |

Определите, какие проекты будут предпочтительными при названных ограничениях.

***Примеры тестовых заданий***

**1. Выбрать из перечисленных наименование фаз, из которых складывается инвестиционный цикл?**

а) фаза замысла проекта;

б) предынвестиционная;

в) инвестиционная;

г) эксплуатационная.

**2. В состав пользователей бизнес-плана входят следующие уча­стники проекта:**

а) менеджеры — создатели бизнес-плана;

б) акционеры (собственники);

в) кредиторы (банки);

г) государственные органы (инспекции министерства РФ по налогам и сборам, федеральная комиссия по рынку ценных бумаг, районная администрация);

**3. Риск*—* это:**

а) процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде;

б) неполнота и неточность информации об условиях деятельности предприятия, реализации проекта;

в) обобщающий термин для группы рисков, возникающих на разных этапах кругооборота капитала в результате действий конкурентов;

г) вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям.

**4. Инвестиционный рынок — это рынок:**

а) объектов реального инвестирования;

б) инструментов финансового инвестирования;

в) как объектов реального инвестирования, так и инструмент финансового инвестирования;

г) среди ответов а), б), в) нет верного.

**5. Чем обусловлена необходимость оценки эффективности инвестиционных проектов?**

а) определением необходимого объема инвестиционного капитала;

б) определением экономической целесообразности вложения капитала и сравнением альтернативных вариантов инвестиционных проектов;

в) рекламой бизнес-плана;

г) среди ответов а), б) и в) нет верного.

**6. Дефлированными называют:**

а) цены, ожидаемые (с учетом инфляции) на будущих шагах про­екта;

б) цены ожидаемые, (без учета инфляции) на будущих шагах проекта;

б) прогнозные цены, приведенные к уровню цен фиксированного момента времени путем деления на общий базисный индекс инфляции;

г) среди ответов а), б) и в) нет верного.

**7. Преимуществом классической функциональной организаци­онной структуры является то, что она стимулирует:**

а) функциональную изолированность;

б) деловую специализацию;

в) деловую и профессиональную специализацию;

г) среди ответов а), б) и в) нет верного.

**8. Принципиальную важность маркетинговых исследований для управления проектом определяет то, что:**

а) система взаимодействия проекта и рынка должна быть «прозрачна» дляменеджмента;

б) должны быть выявлены существующие рыночные ограничения и проблемы;

в) должно быть отграничено поле потенциально возможных вариантов реализации проекта;

г) должны быть сформулированы принципы рекламной кампании проекта.

**9. Денежный поток характеризуется:**

а) притоком (денежные поступления);

б) оттоком (платежи);

в) сальдо (равным разности между притоком и оттоком);

г) эффектом (убытком).

**10. Тендерная документация представляет собой документацию, содержащую:**

а) сведения об основных критериях предварительной квалификации, предъявляемых к претенденту;

б) исходную информацию о технологических, коммерческих, организационных и иных характеристиках объекта и предмета торгов, а также об условиях и процедуре торгов;

в) предложение заключить договор в отношении конкретного предмета торгов на определенных условиях;

г) среди ответов а), б) и в) нет верного.

***Темы докладов, эссе и рефератов***

1. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
2. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
4. Метод анализа чувствительности.
5. Метод сценариев.
6. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
7. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционного проекта: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированнные, мировые.
8. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.
9. Методики, используемые для анализа эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции: метод корректировки коэффициента дисконтирования.
10. Сущность ценных бумаг.
11. Понятие акции, облигации.
12. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования. Доходность. Риск. Ликвидность.
13. Определение доходности для различных ценных бумаг.
14. Способы оценки финансовых инвестиций
15. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
16. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
17. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
18. Метод анализа чувствительности.
19. Метод сценариев.
20. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
21. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционного проекта: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированнные, мировые.
22. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.
23. Методики, используемые для анализа эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции: метод корректировки коэффициента дисконтирования.
24. Сущность ценных бумаг.
25. Понятие акции, облигации.
26. Методики, используемые для анализа эффективности финансовых инвестиций.
27. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования. Доходность. Риск. Ликвидность.
28. Определение доходности для различных ценных бумаг.
29. Способы оценки финансовых инвестиций

# 7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

## 7.1. Основная литература

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | Автор  | Место издания | Год издания | Наличие |
| Печатные издания | ЭБС (адрес в сети Интернет) |
|  | Инвестиции: учебник | [Нешитой А.С.](http://www.knigafund.ru/authors/16575)  | М.: Дашков и К | 2014 | - | <http://biblioclub.ru/>  |
|  | Инвестиции: учебник для бакалавров | И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов.  | М.: Юрайт | 2014 | - | <http://biblioclub.ru/>  |

## 7.2. Дополнительная литература

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | Автор  | Место издания | Год издания | Наличие |
| Печатные издания | ЭБС (адрес в сети Интернет) |
|  | Инвестиции: учебник | Николаева И. П. | М.: Дашков и К | 2015 | - | <http://biblioclub.ru/>  |
|  | Инвестиции | Коноплева Ю.А. | СКФУ | 2016 | - | <http://biblioclub.ru/>  |
|  | Экономика инноваций | Под ред.: Иващенко Н. П. | Макс Пресс | 2014 | - | <http://biblioclub.ru/>  |

# 8. РесурсЫ информационно-коммуникационной сети «Интернет»

Федеральный образовательный портал «Экономика». – Режим открытого доступа: <http://ecsocman.hse.ru> /

Федеральный портал «Российское образование». – Режим открытого доступа: <http://edu.ru/>

Электронно-библиотечная система (ЭБС) «Библиоклуб». – Режим доступа: <http://biblioсlub.ru> /

**9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Важнейшим условием успешного освоения материала является планомерная работа обучающегося в течение всего периода изучения дисциплины, поэтому подготовку к итоговому зачету или экзамену по дисциплине следует начинать с первого занятия. Обучающемуся следует ознакомиться со следующей учебно-методической документацией: программой дисциплины; перечнем знаний и умений, которыми обучающийся должен владеть; тематическими планами лекций, практических занятий; видами текущего контроля; учебником, учебными пособиями по дисциплине; электронными ресурсами по дисциплине; перечнем экзаменационных вопросов /вопросов к зачету.

***Подготовка к лекционным занятиям***

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные и наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации по подготовке к практическим занятиям и самостоятельной работе. В ходе лекционных занятий обучающемуся следует вести конспектирование учебного материала.

С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

− знакомит с новым учебным материалом;

− разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;

− систематизирует учебный материал;

− ориентирует в учебном процессе.

При подготовке к лекции необходимо:

− внимательно прочитать материал предыдущей лекции;

− узнать тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по рабочей программе дисциплины);

− ознакомиться с учебным материалом лекции по рекомендованному учебнику и учебным пособиям;

− уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;

− записать возможные вопросы, которые обучающийся предполагает задать преподавателю.

***Подготовка к практическим (семинарским) занятиям, лабораторным работам***

Этот вид самостоятельной работы состоит из нескольких этапов:

1) повторение изученного материала. Для этого используются конспекты лекций, рекомендованная основная и дополнительная литература;

2) углубление знаний по теме. Необходимо имеющийся материал в конспектах лекций, учебных пособиях дифференцировать в соответствии с пунктами плана практического занятия. Отдельно выписать неясные вопросы, термины. Лучше это делать на полях конспекта лекции;

3) выполнение практических заданий, упражнений, проверочных тестов, составление словаря терминов, развернутого плана сообщения и т.д.

При подготовке к практическому занятию рекомендуется с целью повышения их эффективности:

* уделять внимание разбору теоретических задач, обсуждаемых на лекциях;
* уделять внимание краткому повторению теоретического материала, который используется при выполнении практических заданий;
* осуществлять регулярную сверку домашних заданий;
* ставить проблемные вопросы, по возможности использовать примеры и задачи с практическим содержанием;
* включаться в используемые при проведении практических занятий активные и интерактивные методы обучения;
* развивать предметную интуицию.

При разборе примеров в аудитории или при выполнении домашних заданий целесообразно каждый шаг обосновывать теми или иными теоретическими положениями.

Для обеспечения систематической и регулярной работы по изучению дисциплины и успешного прохождения промежуточных и итоговых контрольных испытаний обучающемуся рекомендуется придерживаться следующего порядка обучения:

1) определить объем времени, необходимого для проработки каждой темы, ориентируясь на распределение часов, приведенное в основной части настоящей рабочей программы;

2) регулярно изучать каждую тему дисциплины, используя различные формы индивидуальной работы;

3) согласовывать с преподавателем виды работы по изучению дисциплины;

4) по завершении отдельных тем своевременно передавать выполненные индивидуальные работы преподавателю.

***Организация самостоятельной работы***

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа обучающихся, которая может осуществляться индивидуально и под руководством преподавателя. Самостоятельная работа обучающегося является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий, что предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку к каждому семинарскому и практическому занятию или лабораторной работе. Самостоятельная работа обучающихся является важной формой образовательного процесса. Она реализуется непосредственно в ходе аудиторных занятий, в контактной работе с преподавателем вне рамок расписания, а также в библиотеке, при выполнении обучающимся учебных заданий.

Цель самостоятельной работы обучающихся состоит в научении осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией. Правильно организованная самостоятельная работа позволяет заложить основы самоорганизации и самовоспитания с тем, чтобы привить умение в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию, что будет способствовать формированию профессиональных компетенций на достаточно высоком уровне. При изучении дисциплины организация самостоятельной работы обучающихся представляет собой единство трех взаимосвязанных форм:

1) внеаудиторная самостоятельная работа;

2) аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя при проведении практических занятий и во время чтения лекций;

3) творческая, в том числе научно-исследовательская работа. Это вид работы предполагает самостоятельную подготовку отчетов по выполнению практических заданий, подготовку презентаций, эссе, сообщений и т.д.

На практических занятиях необходимо выполнять различные виды самостоятельной работы (в том числе в малых группах), что позволяет ускорить формирование профессиональных умений и навыков.

***Подготовка докладов, рефератов***

Достаточно часто преподаватель для тематических практических и семинарских занятий поручает конкретным студентам подготовить сообщение или ***доклад***. При подготовке доклада или сообщения, пользуясь различными аутентичными источниками (учебной и специальной литературой, в том числе научными монографиями, диссертациями и статьями, информационными источниками, статистической информацией и т.д.), необходимо полностью раскрыть тему, последовательно изложить историю вопроса, имеющиеся точки зрения, собственные выводы. Необходимо избегать непроверенной информации, оговаривать легитимность источников. Желательно проиллюстрировать доклад/сообщение электронной презентацией, сделанной в редакторе Power Point. Электронная ***презентация*** включает: титульный слайд с указанием темы доклада, Ф.И.О. студента; основные положения доклада, выводы и заключительный слайд со списком источников и благодарностью (8-10 слайдов)*.* Слайды могут быть пронумерованы. Цветовой фон слайдов подбирается так, чтобы на нем хорошо был виден текст. Слушая доклады и выступления на семинаре или реплики в ходе дискуссии, студентам важно не только уважать мнение собеседника, но и использовать навыки активного или рефлексивного слушания (не перебивать, давая возможность полностью высказать свою точку зрения, непонятое уточнять, переформулируя высказанное и т.п.).

***Реферат*** представляет собой письменную работу по определённой теме, в которой собрана информация из одного или нескольких источников (до 20 страниц). Реферату должны быть присущи целостность (содержательно-тематическая, стилевая, языковая), связность (логическая и формально-языковая), структурность (наличие введения, основной части и заключения, их оптимальное соотношение), завершенность (смысловая и жанрово-композиционная). Работа над рефератом проводится в три этапа: подготовительный (поиск материалов по определенной теме, выбор литературы в конкретной библиотеке,  определение круга справочных пособий для последующей работы по теме); исполнительский (чтение книг (других источников), ведение записей прочитанного (сканирование), отбор материалов, составление плана реферата); заключительный (обработка имеющихся материалов и написание реферата, составление списка использованной литературы). Структура реферата предполагает титульный лист; содержание (оглавление) реферата; введение; основную часть; заключение; список использованных источников.

*Требования к отчету по ТИЗ*: Отчет формируется в папке-скоросшивателе. Титульный лист оформляется аналогично титульному листу реферата (наименование организации, наименовании работы (Творческое исследовательское задание по дисциплине «Инвестиции», Вариант № и его текст, ФИО исполнителя, ФИО руководителя, город, год). Текст отчета – содержит расчеты, решения, аналитические выкладки и пояснения, с указанием информационных и методических источников, структурирован по логике текста, имеет выделенное оглавление.

***Подготовка к экзамену (зачету)***

Завершающим этапом изучения дисциплины является сдача зачета или экзамена в соответствии с учебным планом, при этом выясняется усвоение основных теоретических и прикладных вопросов программы и умение применять полученные знания к решению практических задач. При подготовке к экзамену учебный материал рекомендуется повторять по учебнику и конспекту. Зачет или экзамен проводится в назначенный день, по окончании изучения дисциплины. Во время контрольного мероприятия преподаватель учитывает активность работы обучающегося на аудиторных занятиях, качество самостоятельной работы, результативность контрольных работ, тестовых заданий и т.д.

# 10. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

## 10.1. Требования к программному обеспечению учебного процесса

Для обеспечения учебного процесса необходимо наличие Windows, Microsoft Office.

## 10.2. Информационно-справочные системы

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине могут быть использованы следующие информационно-справочные системы:

Информационно-правовой портал «Гарант». – <http://www.garant.ru/>

Многофункциональный статистический портал «Мультистат». – Режим доступа: <http://www.multistat.ru>

**11. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, формируются в виде электронной презентации (выборочно), размещаемой на технических средствах обучения в аудиториях.

Перечень материально-технического обеспечения, необходимого для проведения занятий по дисциплине: основное учебное оборудование – стандартные учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенные техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (ПК в сборе: системный блок, монитор, клавиатура, мышь; проектор; экран настенный; доска для мела/доска маркерная) и специализированной мебелью (стандартное аудиторное оборудование (столы, аудиторные скамьи или стулья, трибуна, письменный стол и стул для преподавателя).