ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ ЛЕНИНГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ

**«ЛЕНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ИМЕНИ А.С. ПУШКИНА»**

Кафедра государственного и муниципального управления

УТВЕРЖДАЮ

Проректор

по учебно-методической работе

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

«\_\_\_\_ »\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_ г.

#### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

##### Б1.В.03.07. ИНВЕСТИЦИИ И ИННОВАЦИИ

Направление подготовки **38.03.02 Менеджмент**

Направленность (профиль) **Маркетинг и логистика в бизнесе**

Санкт-Петербург

2020

**1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ:**

1. Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Индекс компетенции | Содержание компетенции  (или ее части) | Индикаторы компетенций (код и содержание) |
|
| ПК-3 | Способен к поэтапному контролю реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умеет координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ | ИПК-3.1 Обеспечивает контроль реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов  ИПК-3.2 Координирует деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ |
| ПК-5 | Способен оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели | ИПК-5.1 Оценивает экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности  ИПК-5.2 Выявляет новые рыночные возможности и формирует новые бизнес-модели |
| ПК-6 | Способен координировать предпринимательскую деятельность в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками | ИПК-6.1 Координирует предпринимательскую деятельность в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана  ИПК-6.2 Организует согласованную работу участников бизнес-плана |

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

Цель изучения дисциплины: формирование у студентов профессиональных компетенций в сфере управления, необходимых для управления инновационной деятельности.

Задачи дисциплины:

- изучение понятийного аппарата, используемого в сфере организации и осуществления инновационной деятельности;

- приобретение умений оценивать затраты, необходимые для реализации инновационных проектов, и эффективность их реализации;

- овладение навыками выбора оптимальных вариантов организации и финансирования выполнения инновационных проектов.

Дисциплина относится к вариативным дисциплинам базовой части программы бакалавриата.

Освоение дисциплины и сформированные при этом компетенции необходимы в последующей деятельности.

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

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 академических часов *(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам).*

Очная форма обучения

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид учебной работы | Трудоемкость в акад.час | |
|  | Практическая подготовка |
| **Контактная работа (аудиторные занятия) (всего):** | 64 | |
| в том числе: |  | |
| Лекции | 32 | - |
| Практические занятия (в т.ч. зачет) | 32 | - |
| **Самостоятельная работа (всего)** | 44 | |
| **Вид промежуточной аттестации (экзамен):** | - | |
| контактная работа | 2,35 | |
| самостоятельная работа по подготовке к экзамену | 33,75 | |
| **Общая трудоемкость дисциплины (в час. /** **з.е.)** | 144/4 | |

Очно-заочная форма обучения

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид учебной работы | Трудоемкость в акад.час | |
|  |  | Практическая подготовка |
| **Контактная работа (аудиторные занятия) (всего):** | 68 | |
| в том числе: |  | |
| Лекции | 34 | - |
| Лабораторные работы/ Практические занятия | 34 |  |
| **Самостоятельная работа (всего)** | 40 | - |
| **Вид промежуточной аттестации (зачет):** |  | - |
| контактная работа |  | - |
| самостоятельная работа по подготовке к зачету |  | - |
| **Вид промежуточной аттестации (экзамен):** | - | |
| контактная работа | 2,35 | |
| самостоятельная работа по подготовке к экзамену | 33,75 | |
| **Общая трудоемкость дисциплины (в час. /з.е.)** | 144/4 | |

**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 раздела, тем дисциплины | Содержание раздела дисциплины |
|  | **Тема 1**. Сущность, цель, задачи инновационного и инвестиционного менеджмента | Инновации. Взаимосвязь инноваций и инвестиций. Теория Шумпетера. Понятие инвестиционного менеджмента (его цели и задачи). Предмет, объект и субъект инвестиционного менеджмента. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиции как объект экономического управления. Инвестиции как объект рыночных отношений. Участники инвестиционного процесса. Виды инвесторов. Принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия. Вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений. Подходы к определению главной цели инвестиционной деятельности. Задачи инвестиционной деятельности. Классификация предприятий как объектов инвестиционного менеджмента |
|  | **Тема 2**. Государственное регулирование инновационно-инвестиционной деятельности | Формы государственного регулирования, виды государственного регулирования. Бюджетное финансирование. Бюджетное ассигнование. Иностранные инвестиции. Режим функционирование иностранного капитала в РФ. Финансовые рынки. Финансовые институты. Институты государственной поддержки инновационной деятельности. |
|  | **Тема 3**. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента | Концепция стоимости денег во времени. Классификация видов процентной ставки. Методический инструментарий оценки стоимости денег по простым процентам. Концепция учета влияния фактора инфляции. Дифференциация методических подходов к учету фактора инфляции в процессе инвестиционного менеджмента. Методический инструментарий формирования реальной процентной ставки с учетом фактора инфляции. Концепция учета фактора риска. Методический инструментарий оценки уровня инвестиционного риска. Методический инструментарий оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска. Концепция и методический инструментарий учета фактора ликвидности. Дифференциация различных подходов к учету фактора ликвидности в процессе инвестиционного менеджмента. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности инвестиционных операций с учетом фактора ликвидности. |
|  | **Тема 4**. Оценка эффективности инвестиционных проектов | Виды эффективности инвестиций. Принципы оценки эффективности реальных инвестиций. Дисконтирование денежных потоков. Система показателей оценки инвестиционных проектов. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов. |
|  | **Тема 5**. Управление финансовыми инвестициями | Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций в организации. Политика управления финансовыми инвестициями. Инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов. Оценка эффективности и рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования. |
|  | **Тема 6**. Управление инвестиционным портфелем | Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля. Принципы, этапы формирования инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю. Стратегия управления инвестиционным портфелем. Оптимизация портфеля. |
|  | **Тема 7**. Сущность инновационно-инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки | Понятие инвестиционной стратегии. Место инновационной стратегии в общей стратегии развития компании. Иерархия взаимосвязи инвестиционной стратегии с другими элементами стратегического выбора предприятия. Основные элементы, формирующие стратегический уровень предприятия. Предприятие как объект стратегического инвестирования. Роль инвестиционной стратегии в обеспечении развития предприятия. Принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия. |

**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.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование блока (раздела) дисциплины** | **Занятия, проводимые в активной и интерактивной формах** | | **Практическая подготовка\*** |
| **Форма проведения занятия** | **Наименование видов занятий** |
| 1. | Тема 1 | лекционное занятие | (лекция-диалог): Сущность, цель, задачи инновационного и инвестиционного менеджмента |  |
| 2. | Тема 2 | лекционное занятие | (лекция-диалог): Государственное регулирование инновационно-инвестиционной деятельности |  |
| 3. | Тема 3 | практическое занятие | (тренинг): Методический инструментарий инвестиционного менеджмента |  |
| 4. | Тема 4 | практическое занятие | (решение ситуационных задач): Сущность инновационно-инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки |  |

\*Практическая подготовка при реализации учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей) организуется путем проведения практических занятий, практикумов, лабораторных работ и иных аналогичных видов учебной деятельности, предусматривающих участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

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

**5.1. Темы для самостоятельной работы обучающихся**

Темы для самостоятельной работы обучающихся формулируются обучающимися самостоятельно, исходя из перечня тем занятий текущего семестра.

**5.2. Темы конспектов и практических занятий**

***Темы конспектов и практических занятий***

1. Классификации инноваций
2. Концепция инновационного развития
3. Становление инновационного менеджмента
4. Институты поддержки инновационной деятельности
5. Сущность, цели, задачи инвестиционного маркетинга.
6. Место и роль маркетинга в инвестиционных процессах.
7. Место и роль маркетинга в инвестиционном анализе.
8. Инвестиционных маркетинг муниципальных образований.
9. Инвестиционный маркетинг на предприятии.
10. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
11. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
12. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
13. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
14. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

**5.3. Задания на самостоятельную работу**

**Задача 1.** В табл. 1.1 представлено распределение инвестиции по годам строительства. Выбрать лучший вариант строительства с учетом фактора времени при реальной норме доходности инвестиций 10 % в год.

**Таблица 1.1. Распределение инвестиций**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вариант строительства | Годы строительства | | | | | Сумма строительства, тыс. руб. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| А | 200 | 400 | 400 | 400 | 120 | 1520 |
| Б | 400 | 400 | 400 | 200 | 120 | 1520 |

**Задача 2.** Определить номинальную норму дисконтирования с учетом поправ­ки на риск для оценки эффективности инвестиционного проекта (ИП). Исходные данные:

* Страховой риск - 6 % в год.
* Риск ненадежности участников проекта - 4 % в год.
* Страновой риск - 3% в год.
* Ставка рефинансирования ЦБ РФ (номинальная) - 18 % в год
* Годовая номинальная процентная ставка по кредитам банков 1 категории - 21%
* Годовая номинальная процентная ставка по депозитным вкладам банков 1 категории - 16%
* Годовые темпы инфляции - 12 %.
* Источник финансирования ИП при оценке коммерческой и общественной эффективности ИП определяется самим студентом
* Тип оценки эффективности ИП – общественная.
* Предполагается ли иностранное участие – Да

**Задача 3.** Имеются исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции: объем продаж за год - 4000 шт., цена единицы продукции - 0,55 тыс. руб., переменные издержки на производство единицы продукции - 0,4 тыс. руб.. годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов - 120,8 тыс. руб, годовая ставка амортизации при прямолинейном методе начисления - 7%, начальные инвестиционные затраты - 1560 тыс. руб (в том числе основные фонды - 1120 тыс. руб), срок реализации проекта 10 лет, проектная дисконтная ставка 10%, ставка налога на прибыль 24%, ликвидационная стоимость имущества - 205 тыс. руб. Определить показатель чистой текущей стоимости проектных денежных потоков и рассчитать точку безубыточности проекта.

**Задача 4.** Внедрение нового оборудования дает возможность инвестору получить годовой денежный поток в размере 1200 руб. После 5 лет работы инвестор планирует продать это оборудование за 5000 руб. Требуемая доходность - 6 % в год. Определите максимальную цену, которую заплатит инвестор за оборудование.

**Задача 5.** Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000$. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000$, материалы - 25000$. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000$, третий - 80000$, четвертый - 85000$, пятый - 90000$, шестой - 95000$, седьмой - 10000$. Оцените целесообразность реализации проекта при цене капитала 12% и, если это необходимо, предложите меры по его улучшению.

**Задача 6.** Рассчитать показатели чистой текущей стоимости и срока окупаемости инвестиционных проектов А, В и С. Составить аналитическое заключение относительно инвестиционной привлекательности альтернативных вариантов капитальных вложений. Проектная дисконтная ставка 12%. Инвестиционные затраты (-), денежные потоки, в тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Период**  **времени** | **Проект А** | **Проект В** | **Проект С** |
| 0 | -250000 | -250000 | -250000 |
| 1 | 50000 | 200000 | 125000 |
| 2 | 100000 | 150000 | 125000 |
| 3 | 150000 | 100000 | 125000 |
| 4 | 200000 | 50000 | 125000 |

**Задача 7.** Определите значение внутренней нормы доходности IRR для инвестиционного проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 20 млн р. и предполагающего денежные поступле­ния в размере 6 млн р. (первый год), 8 млн р. (второй год) и 14 млн р. (тре­тий год).

**Задача 8.** Исходные данные для выполнения работы: Проект «Экономическая оценка инвестиционного проекта по приобретению минипекарни»

Условия реализации проекта:

стоимость мини-пекарни - 150 д.е.;

мини-пекарня приобретается за счет кредита на 5 лет под 15% годовых (возврат кредитных средств осуществляется раз в год равными срочными платежами);

срок эксплуатации пекарни - 5 лет;

годовые объемы производства по годам эксплуатации в тыс. т. хлеба:

1-й год - 300, 2-й - 380, 3-й - 400, 4-й - 400, 5-й - 300;

продажа пекарни в конце срока эксплуатации не планируется;

цена за единицу продукции - 2 д.е./тыс. т.;

переменные затраты - 1,5 д.е./тыс.т.;

прочие постоянные затраты - 10 д.е.;

предполагается, что весь производственный хлеб будет реализован;

ставка налога на прибыль - 20%;

ставка доходности - 15%.

**Задача 9.** На основании приведенных ниже данных проведи­те сравнительный анализ проектов:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Проект | Инвестиционные затраты, тыс. р. | Чистые денежные поступления, тыс. р. | | | |
| 1 -й год | 2-й год | 3-й год | 4-й год |
| А | -450 | 180 | 180 | 240 | 210 |
| В | -590 | 340 | 290 | 230 | 220 |

Используйте следующие показатели: чистый приведенный до­ход, индекс рентабельности инвестиций, дисконтированный срок окупаемости. Для обоих проектов цена инвестированного капитала равна 16%

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

**6.1. Текущий контроль**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| №  пп | Наименование темы дисциплины | Форма текущего контроля |
| 1. | Сущность, цель, задачи инновационного и инвестиционного менеджмента | Решение кейсов |
| 2. | Государственное регулирование инновационно-инвестиционной деятельности | Решение кейсов |
| 3. | Методический инструментарий инвестиционного менеджмента | Решение задач |
| 4. | Оценка эффективности инвестиционных проектов | Решение задач |
| 5. | Управление финансовыми инвестициями | Решение задач |
| 6. | Управление инвестиционным портфелем | Решение задач |
| 7. | Сущность инновационно-инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки | Решение задач |

**7. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | Авторы | Место издания | Год издания | Наличие | |
| Печатные издания | ЭБС (адрес в сети Интернет) |
|  | Инвестиции и инновации : учебник | Щербаков В.Н., Балдин К.В., Дубровский А.В., Мишин Ю.В. | Москва : Дашков и К, | 2017 | + |  |
|  | Инновационный менеджмент : учебно-методическое пособие | Соклакова И. В., Санталова М.С., Сурат М.Л. | Москва : Дашков и К | 2021 | + |  |
|  | Инвестиционный менеджмент : учебное пособие | Иванов В.Н., Коберник Е.Г., Маковецкий М.Ю., Рудаков Д.Ю. | Омск : ОмГТУ, | 2020 | + |  |

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

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн». – Режим доступа: [http://www.biblioclub.ru/](http://www.knigafund.ru/)
2. «НЭБ». Национальная электронная библиотека. – Режим доступа: [http://нэб.рф/](http://www.biblioclub.ru/)
3. Российская государственная библиотека. – Режим доступа: <http://www.rsl.ru/>
4. Федеральный образовательный портал «Экономика». – Режим открытого доступа: <http://ecsocman.hse.ru>/
5. Федеральный портал «Российское образование». – Режим открытого доступа: <http://edu.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

**Информационно-справочные системы (при необходимости)**

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

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

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

**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).