

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков  
Должность: директор  
Дата подписания: 03.04.2024 13:59:23  
Уникальный программный ключ:  
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ – филиал РАНХиГС**

**ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ и ФИНАНСОВ**  
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала)  
**Кафедра экономики**  
(наименование кафедры)

**УТВЕРЖДЕНА**

Решением методической комиссии по  
направлению подготовки 38.03.01  
Экономика Протокол № 4 от «01» июня  
2020 г.  
в новой редакции Протокол № 4 от «16»  
июля 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ФТД.В.02 Инвестиции**

(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

**38.03.01 Экономика**

(код, наименование направления подготовки (специальности))

**"Финансы и кредит"**

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(и))

**Бакалавр**

(квалификация)

**Очная**

(форма(ы) обучения)

**Год набора: 2021**

**Санкт-Петербург, 2021 г.**

**Автор(ы)–составитель(и):**

д.э.н, профессор кафедры экономики Шматко Алексей Дмитриевич  
к.т.н., доцент кафедры экономики Самодуров Александр Александрович

**Директор образовательной программы «Экономика», к. э. н., доцент Голубев Артем Валерьевич**

**Заведующий кафедрой экономики, д.э.н., профессор Мисько Олег Николаевич**  
*(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)*

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 6.1. Основная литература
  - 6.2. Дополнительная литература
  - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы
  - 6.4. Нормативные правовые документы
  - 6.5. Интернет-ресурсы
  - 6.6. Иные источники
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

# 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина ФТД.В.01 «Инвестиции» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС-2	способность разработать проект на основе оценки ресурсов и ограничений	УК ОС -2.1	формирование основополагающих знаний о структуре фирмы, её функциях, принципах планирования, контроля, учета и построения отчетности, а также об основных этапах собеседований
УК ОС-9	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	УК ОС-9.3	формирование макроэкономического представления на базе общеэкономических ценностей, выявление проблемных ситуаций на уровне национальной экономики и поиск путей их решения
УК ОС-10	способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности	УК ОС-10.1	Формирование систематических знаний в сфере гражданских правоотношений

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	УК ОС - 2.1 формирование основополагающих знаний о структуре фирмы, её функциях, принципах планирования, контроля, учета и построения отчетности, а также об основных этапах	следующих знаний: методы распределения ресурсов в проекте
		следующих умений: использует знания по ролевым позициям в группе по осуществлению проектов при аргументировании выбора собственного места в проекте
		следующих навыков: решения отдельных задач исходя из целей проекта

	собеседований		
	УК	ОС-9.3	следующих знаний: закономерности функционирования экономики на макроуровне
	формирование макроэкономического представления на базе общеэкономических ценностей, выявление проблемных ситуаций на уровне национальной экономики и поиск путей их решения		следующих умений: анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы на макроуровне
	УК	ОС-10.1	следующих знаний: значение гражданского права для регулирования экономических отношений
Формирование систематических знаний в сфере гражданских правоотношений		следующих умений: принимать мотивированные и юридически обоснованные решения в практической деятельности	
		следующих навыков: квалификации отдельных жизненных ситуаций, относящихся к сфере имущественных отношений	

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единицы 72 часа на очной и заочной формах обучения.

Общий объем дисциплины – 2 з.е., 72 ак. ч., 54 астр.ч.

Количество астрономических и соответствующих им академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем – 32 ак.ч. (24 астр.ч.), в том числе 16 ак.ч. (12 астр.ч.) лекций и 16 ак.ч (12 астр.ч) семинарских занятий, на самостоятельную работу обучающихся – 40 ак.ч. (30 астр.ч.).

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее – ДОТ).

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Учебная дисциплина ФТД.В.02 «Инвестиции» является факультативной дисциплиной вариативной части дисциплин учебного плана профиля «Финансы и кредит» по направлению подготовки «Экономика» (квалификация «бакалавр»). Дисциплина читается на 3 курсе 1 семестре по очной форме обучения и 4 курсе по заочной форме обучения. Формы промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет.

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://szu-de.ranepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

## 3. Содержание и структура дисциплины

### 3.1. Учебно-тематический план

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости** , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Предмет и задачи курса. Институциональная инвестиционная среда и Инвестиционные стратегии	10	2		2		8	
Тема 2	Введение в инвестиционный анализ .Концепции стоимости капитала	14	4		4		8	
Тема 3	Оценка базовых параметров эффективности проекта: денежных потоков и инвестиций	10	2		2		8	
Тема 4	Введение ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных решений .Методы оценки риска	14	4		4		8	КР**
Тема 5	Оценка сравнительной эффективности проектов	10	2		2		6	
Тема 6	Риск как конкурентное	10	2		2		6	

	преимущество и современный анализ рисковых инвестиций							
Промежуточная аттестация		4					4	зачет
Всего (акад.часы/астрон.часы):		72	16	-	16		40	

*Примечание:*

\* – не учитывается в общем количестве часов по дисциплине

\*\* – контрольная работа (КР).

### 3.2. Содержание дисциплины

#### **Тема 1. Предмет и задачи курса. Институциональная инвестиционная среда и инвестиционные стратегии.**

Предмет, объекты исследования, цели и задачи курса. Теоретическая, эмпирическая и методологическая база дисциплины. Управленческие задачи в области инвестиционной деятельности и практическая значимость инвестиционного анализа.

Институты и рынки капитала. Инвестиционная среда: налоги и процентные ставки как важнейшие инвестиционные инструменты. Производственные возможности компаний и спрос на капитал; сбережения домашних хозяйств и инфляционные ожидания.

Инвестиционные стратегии на макро- и микроуровнях. Понятие об инвестиционной стратегии страны, региона. Инвестиционные и финансовые решения компаний. Проблема нерационального подхода к инвестиционным решениям. Основы корпоративных стратегий инвестирования в основной капитал в реальном секторе экономики.

Роль и значение информационных процессов и технологий в современной экономике. Стратегии инвестирования в нематериальные активы: инновации, организационный капитал, человеческий капитал.

Стратегии портфельного, стратегического и венчурного инвестирования.

#### **Тема 2. Введение в инвестиционный анализ. Концепции стоимости капитала**

Выявление конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа.

Проектный менеджмент и планирование долгосрочных инвестиций фирмы (capital budgeting). Место инвестиционного анализа в финансовой и организационной структуре фирмы. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями.

Стадии разработки проектов. Роль и значимость бизнес-плана в аналитической работе по проекту.

Административные процедуры подачи заявок, оценки эффективности, ранжирования, мониторинга принятых проектов. Методические рекомендации Минэкономики и Минфина РФ по оценке эффективности инвестиционных проектов. Финансовая, бюджетная и экономическая эффективности проекта.

Компоненты структуры капитала фирмы: заемные и собственные средства. Методы и модели расчета предельной стоимости компонентов капитала. Расчеты стоимости долгового капитала фирмы: метод расчета стоимости после налогообложения.

Методы оценки стоимости собственного капитала фирмы.

Модель CAPM (Capital Asset Pricing Model) и коэффициенты её базовой формулы. Бета-коэффициент акции и рыночного портфеля. Корреляция доходностей рыночных активов.

Метод «доходность облигации плюс рисковая премия».

Метод дисконтированного денежного потока (DCF- discounted cash flow): ожидаемый уровень роста,  $g$ ; дивидендная доходность,  $D1/P0$ ; требуемая доходность,  $k_s$ ; ожидаемая ставка доходности,  $k^s$ .

Средневзвешенная стоимость капитала, WACC. Факторы, воздействующие на величину средневзвешенной стоимости капитала. Стоимость капитала как «барьерная ставка».

### **Тема 3. Оценка базовых параметров эффективности проекта: денежных потоков и инвестиций**

Сопоставление денежных потоков и начальных инвестиций – основа анализа инвестиционных проектов. Проблема выбора временного горизонта расчетов. Расчет денежных потоков обособленного проекта и притоков денежных потоков функционирующей компании. Предыдущие (допроектные) расходы и инвестиционные решения. Специфика отражения денежных потоков при оценке эффективности участия в проекте.

Учет приращения оборотного капитала в проектных денежных потоках. Учет влияния амортизации активов и процентных выплат в проектных денежных потоках. Учет влияния налоговых факторов при прогнозе операционных и инвестиционных денежных потоков проекта. Учет инфляции в инвестиционном анализе. Денежные потоки завершения проекта. Остаточная стоимость проекта.

Понятие ликвидности и устойчивости проекта. Методы анализа инвестиционных возможностей без учета факторов времени и риска (срок окупаемости и средняя доходность) и их недостатки.

### **Тема 4. Введение ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных решений . Методы оценки риска**

Дисконтируемый поток денежных средств как основа инвестиционного анализа, ориентированного на создание стоимости. Источники положительной чистой приведенной стоимости (NPV). Ставка дисконта как финансовое ограничение реализации проекта. Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта. Упрощенные методы расчета IRR для стандартных денежных потоков (потоки в виде аннуитета и потоки, сходные с облигационным займом). Модифицированная внутренняя норма доходности. Дисконтированный период окупаемости. Индекс рентабельности. Инвестиционная безубыточность (точка безубыточности как функция ставки дисконтирования по проекту). Экономический срок жизни проекта.

Графическое отображение профилей окупаемости инвестиционного проекта.

#### **Методы оценки риска**

Неопределенности и риски организаций и инвестиционных проектов

Методы оценки риска для целей анализа одиночного проекта и сравнения проектов.

Анализ чувствительности проектов – метод статического анализа рисков. Недостатки метода анализа чувствительности.

Метод сценарного анализа рисков: расчет ожидаемых значений доходностей, NPV. Ограничения сценарного метода.

Динамическое моделирование: симуляции Монте-Карло. Преимущества и ограничения симуляционного анализа.

Инструментальные средства анализа рисков.



Метод анализа корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью на базе модели CAPM. Коэффициент бета денежных потоков и бета доходности. Взаимосвязь бета-коэффициентов для проекта.

### **Тема 5. Оценка сравнительной эффективности проектов**

Постановка задачи сравнения и выбора проектов. Особенности применения методов инвестиционного анализа к взаимоисключающим (альтернативным), независимым и зависимым (взаимовлияющим) проектам. Проблема периодизации денежных потоков. Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни (метод продолженного срока и метод эквивалентного аннуитета), проектов с разными начальными инвестициями. Сравнительный анализ проектов с меняющейся барьерной ставкой по годам.

Проектное бюджетирование: критерии ранжирования, сравнения и отбора проектов. Графические решения.

Специфика анализа проектов снижения издержек и замены оборудования. Решения о вариантах замещения активов.

Расчеты с помощью факторных коэффициентов и с помощью формул MS Excel.

### **Тема 6. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков- вых инвестиций**

Возможности опционных подходов в анализе конкурентных преимуществ.

Моделирование оценки прав. Факторы опционного ценообразования производных финансовых активов и реальных активов. Специфика оценки параметров опционных моделей для реальных опционов.

Области и возможности использования аналитических моделей оценки опционов (биномиальная модель) для инвестиционных проектов.

Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании. Расширение опциона роста (новых инвестиционных возможностей) на финансовые решения (создание займовой мощности).

### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.04 «Инвестиции» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: контрольная работа
- при проведении занятий семинарского типа: контрольная работа
- при контроле результатов самостоятельной работы студентов: контрольная работа

4.1.2. Зачет проводится с применением метода (средства) письменной контрольной работы. По результатам сдачи зачета проставляются оценки «зачтено», «незачтено».

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

#### **Типовые оценочные материалы по теме 1-4**

**Вариант контрольной работы:**

**Задание 1: Решите задачу:**

Вексель на 18 млн. руб. с годовой учетной ставкой 8% и дисконтированием 4 раза в год выдан на 4 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под этот вексель, и эффективную ставку сделки.

**Задание 2: Решите задачу:**

Ссуда 100 тыс. руб. дана на 3,5 года под ставку 12% годовых с ежеквартальным начислением. Найти сумму конечного платежа и эффективную ставку сделки.

**Вариант контрольной работы:****Задание 1: Решите задачу:**

Ссуда 100 тыс. руб. дана на 3,5 года под ставку 8% годовых с ежеквартальным начислением. Найти сумму конечного платежа и эффективную ставку сделки.

**Задание 2: Решите задачу:**

Остров Манхеттен был продан в 1624 г. за \$ 24. В 1976 г. его стоимость была \$ 40·10<sup>9</sup>. Используя эффективную ставку, оценить современную стоимость Манхеттена на 2008 год.

**Вариант контрольной работы:****Задание 1: Решите задачу:**

Остров Манхеттен был продан в 1624 г. за \$ 24. В 1976 г. его стоимость была \$ 40·10<sup>9</sup>. Какова эффективная ставка сделки?

**Задание 2: Решите задачу:**

Вексель 15 млн. руб. выдан на 3 года с годовой учетной ставкой 8% с дисконтированием 2 раза в год. Найти эффективную ставку.

**Вариант контрольной работы:****Задание 1: Решите задачу:**

Вексель 15 млн. руб. выдан на 3 года с годовой учетной ставкой 10% с дисконтированием 2 раза в год. Найти эффективную ставку.

**Задание 2: Решите задачу:**

Выдан кредит в 2 млн. руб. на 3 месяца под 12% годовых. Найти эффективную ставку, учитывая, что кредит краткосрочный.

**4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.**

**4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом их формирования**

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
-----------------	--------------------------	--------------------------------	---

УК ОС-2	способность разработать проект на основе оценки ресурсов и ограничений	УК ОС -2.1	формирование основополагающих знаний о структуре фирмы, её функциях, принципах планирования, контроля, учета и построения отчетности, а также об основных этапах собеседований
УК ОС-9	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	УК ОС-9.3	формирование макроэкономического представления на базе общеэкономических ценностей, выявление проблемных ситуаций на уровне национальной экономики и поиск путей их решения
УК ОС-10	способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности	УК ОС-10.1	Формирование систематических знаний в сфере гражданских правоотношений

Этап компетенции освоения	Критерий оценивания	Показатель оценивания
УК ОС -2.1 формирование основополагающих знаний о структуре фирмы, её функциях, принципах планирования, контроля, учета и построения отчетности, а также об основных этапах собеседований	Демонстрирует знание субъектов и объектов изменений и развития в компаниях; основных элементов, этапов стратегического анализа и видов возможных стратегий развития компании в полном объеме; способен, зная основные этапы собеседования и типичные вопросы интервьюеров, показать себя как соискателя с наиболее выгодной стороны	Способен определять тип(ы) проекта(ов) для участия в них с учетом личностных, социальных и профессиональных интересов (социальные, направленные на развитие волонтерского движения; профессионально-ориентированные, направленные на самоопределение студентов и др.)

<p>УК ОС-9.3          формирование макроэкономического представления на базе общеэкономических ценностей, выявление проблемных ситуаций на уровне национальной экономики и поиск путей их решения</p>	<p>Дает собственную качественную оценку выявленным макроэкономическим процессам и явлениям. Делает выводы относительно тенденций экономических показателей на среднесрочную и долгосрочную перспективу</p>	<p>Способен выявить и оценить взаимное влияние экономических показателей, опознать экономическую сферу общества, как сложную систему.</p>
<p>УК ОС-10.1          Формирование систематических знаний в сфере гражданских правоотношений</p>	<p>Владеет навыками по выявлению объективных закономерностей исторических процессов становления и развития гражданского права</p>	<p>Способен обобщать исторические причины и условия воздействия гражданского права на экономические отношения; анализировать исторические причины и условия воздействия гражданского права на экономические отношения</p>

#### 4.3.2 Типовые оценочные средства

##### Варианты контрольной работы к зачету:

##### Вариант 1:

##### Задача 1:

Кредит 240 тыс. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

##### Задача 2:

Кредит 100 тыс. руб. погашается 10 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

##### Задача 3:

Кредит 120 тыс. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

##### Задача 4:

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2007 г. – 30 млн. руб., 1.01.2008 г. – 18 млн. руб., 01.01.2010 г. – 36 млн. руб. Необходимо определить современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

**Задание 5: Дайте развернутый ответ:**

1. Договорные формы осуществления иностранных инвестиций на территории РФ: концессионные договора
2. Договорные формы осуществления иностранных инвестиций на территории РФ: соглашения о разделе продукции
3. Основные режимы деятельности иностранных инвесторов
4. Государственные гарантии осуществления инвестиционной деятельности иностранными инвесторами
5. Использование стабилизационной оговорки в качестве гарантии иностранных инвестиций

**Вариант 2:****Задача 1:**

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2007 г. – 30 млн. руб., 1.01.2008 г. – 18 млн. руб., 01.01.2010 г. – 36 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2011 г., при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

**Задача 2:**

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2007 г. – 15 млн. руб., 1.01.2008 г. – 9 млн. руб., 01.01.2010 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

**Задача 3:**

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2007 г. – 15 млн. руб., 1.01.2008 г. – 9 млн. руб., 01.01.2010 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2011 г., при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

**Задача 4:**

Инфляция в течение года меняется по закону  $i = -12t^2 + 11$  (%), где  $0 < t < 1$  – время в годах. В начале года у господина А имеется сумма 100 тыс. руб. Какова реальная стоимость этой суммы к концу года, если господин А держит деньги в «чулке»? Под какой процент должны быть вложены деньги, чтобы они не обесценились?

**Задание 5: Дайте развернутый ответ:**

6. Методы анализа влияния ПИИ на экономический рост принимающих стран. Дифференциальная модель межстранового перераспределения капитала (модель В. Леонтьева)
7. Мультипликаторная схема оценки роли прямых иностранных инвестиций
8. Портфельные иностранные инвестиции и их причины. Классификация международных портфельных инвестиций
9. Способы мобилизации иностранных инвестиций
10. Использование АДР и ГДР для привлечения прямых зарубежных инвестиций

**Вариант 3:****Задача 1:**

Инфляция в течение года меняется по закону  $i = -15t^2 + 12$  (%), где  $0 < t < 1$  – время в годах. В начале года у господина А имеется сумма 100 тыс. руб. Какова реальная стоимость этой

суммы к концу года, если господин А держит деньги в «чулке»? Под какой процент должны быть вложены деньги, чтобы они не обесценились?

**Задача 2:**

Инфляция в течение года меняется по линейному закону. В начале года она равна 5% в конце года она равна 15%. В начале года у господина А имеется сумма 50 тыс. руб. Какова реальная стоимость этой суммы к концу года, если господин А держит деньги в «чулке»? Под какой процент должны быть вложены деньги, чтобы они не обесценились?

**Задача 3:**

Инфляция в течение года меняется по линейному закону. В начале года она равна 15% в конце года она равна 5%. В начале года у господина А имеется сумма 50 тыс. руб. Какова реальная стоимость этой суммы к концу года, если господин А держит деньги в «чулке»? Под какой процент должны быть вложены деньги, чтобы они не обесценились?

**Задача 4:**

Вексель на 18 млн. руб. с годовой учетной ставкой 12% и дисконтированием 4 раза в год выдан на 4 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под этот вексель, и эффективную ставку сделки.

**Задание 5: Дайте развернутый ответ:**

11. Сущность и виды иностранных инвестиций
12. ПИИ и их состав. Формы предприятий с иностранными инвестициями
13. Теории международного инвестирования
14. Прямые иностранные инвестиции и конкурентное преимущество наций (М. Портер)
15. Причины экспорта и импорта прямых иностранных инвестиций

**Шкала оценивания.**

Оценка результатов производится на основе балльно-рейтинговой системы (БРС). Использование БРС осуществляется в соответствии с приказом от 06 сентября 2019 г. №306 «О применении балльно-рейтинговой системы оценки знаний обучающихся».

В течение семестра во время аудиторных и самостоятельных занятий по освоению дисциплины обучающийся может набрать 70% от общего числа баллов, необходимых для получения соответствующей оценки, при этом баллы распределяются следующим образом:

1. Посещаемость занятий - до 10 баллов,
2. Устные ответы и письменные работы: за устные ответы до 10 баллов, тестирование – до 20 баллов, доклады – до 30 баллов.

Во время промежуточной аттестации обучающийся может набрать максимально 30% от общего числа баллов.

В случае если студент в течение семестра не набирает минимальное число баллов, необходимое для сдачи промежуточной аттестации, то он может заработать дополнительные баллы, отработав соответствующие разделы дисциплины, получив от преподавателя компенсирующие задания.

В случае получения на промежуточной аттестации неудовлетворительной оценки студенту предоставляется право повторной аттестации в срок, установленный для ликвидации академической задолженности по итогам соответствующей сессии.

Обучающийся, набравший в ходе текущего контроля в семестре от 51 до 70 баллов, по его желанию может быть освобожден от промежуточной аттестации.

Количество баллов	Оценка	
	прописью	буквой
96-100	отлично	А
86-95	отлично	В
71-85	хорошо	С
61-70	хорошо	Д
51-60	удовлетворительно	Е

Шкала перевода оценки из многобалльной в систему «зачтено»/«не зачтено»:

от 0 по 50 баллов	«не зачтено»
от 51 по 100 баллов	«зачтено»

Перевод балльных оценок в академические отметки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно»

- «Отлично» (А) - от 96 по 100 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено максимальным числом баллов.

- «Отлично» (В) - от 86 по 95 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

- «Хорошо» (С) - от 71 по 85 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

- «Хорошо» (D) - от 61 по 70 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

- «Удовлетворительно» (Е) - от 51 по 60 баллов – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено,

некоторые из выполненных заданий выполнены с ошибками.

**Оценка «отлично»** выставляется, когда студентом проанализированы важнейшие события и явления мировой и отечественной истории на основе научной методологии, на основе знания исторических событий развития России и мира в целом; дана объективная оценка различным социальным явлениям и процессам, происходящим в обществе; собрана полная и достоверная информация об объекте. Названы все структурные элементы. Между элементами установлены прямые и опосредованные взаимосвязи. Выстроена иерархия элементов.

#### **4.4. Методические материалы**

Зачет проводится в форме контрольной работы (решения задач) по билетам. На экзамен выносится материал в объеме, предусмотренном рабочей программой учебной дисциплины.

Экзаменационный билет включает в себя две задачи. Содержание задач одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины.

В процессе подготовки к зачету организуются предэкзаменационные консультации для всех учебных групп.

Как правило, экзамен принимает преподаватель, читавший учебную дисциплину в данной учебной группе. В аудитории, где проводится экзамен, одновременно находятся все студенты.

Для прохождения экзамена студенту необходимо иметь при себе письменные принадлежности. На подготовку билета отводится 60 минут.

Не следует брать на экзамен шпаргалки. А наличие посторонних материалов влечет за собой получение неудовлетворительной оценки.

При возникновении любых неясностей в процессе решения задачи следует обращаться с вопросами только к преподавателю. Разрешается пользоваться калькулятором.

При реализации промежуточной аттестации в ЭО/ДОТ могут быть использованы следующие формы:

1. Устно в ДОТ - в форме устного ответа на теоретические вопросы и решения задачи (кейса).
2. Письменно в СДО с прокторингом - в форме письменного ответа на теоретические вопросы и решения задачи (кейса).
3. Тестирование в СДО с прокторингом.

#### **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины** *Очная форма обучения*



Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Предмет и задачи курса. Институциональная инвестиционная среда и Инвестиционные стратегии	10	1-3	1-4	1. Правовое обеспечение и понятийный аппарат анализа инвестиционной деятельности 2. Цель и задачи анализа инвестиционной деятельности коммерческой организации
Введение в инвестиционный анализ. Концепции стоимости капитала	14	1-3	1-4	3. Информационная база и система показателей инвестиционного анализа 4. Место финансово-инвестиционного анализа в бизнес-планировании
Оценка базовых параметров эффективности проекта: денежных потоков и инвестиций	10	1-3	1-4	Аналитическое обоснование инвестиционной политики коммерческой организации
Введение ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных решений. Методы оценки риска	14	1-3	1-4	1. Концепция денежных потоков в финансово-инвестиционном анализе 2. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций
Оценка сравнительной эффективности проектов	10	1-3	1-4	1. Концепция временной стоимости денег в инвестиционном анализе 2. Операции дисконтирования и наращивания 3. Цена (стоимость) капитала как инструмент обоснования оптимальных инвестиционных решений 4. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в финансово-инвестиционном анализе
Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций	10	1-3	1-4	1. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. 2. Политика управления реальными инвестициями
Всего:				

*Заочная форма обучения*

Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Предмет и задачи курса. Институциональная инвестиционная среда и Инвестиционные стратегии	17	1-3	1-4	1. Правовое обеспечение и понятийный аппарат анализа инвестиционной деятельности 2. Цель и задачи анализа инвестиционной деятельности коммерческой организации
Введение в инвестиционный анализ Концепции стоимости капитала	17	1-3	1-4	3. Информационная база и система показателей инвестиционного анализа 4. Место финансово-инвестиционного анализа в бизнес-планировании
Оценка базовых параметров эффективности проекта: денежных потоков и инвестиций	17	1-3	1-4	Аналитическое обоснование инвестиционной политики коммерческой организации
Введение ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных решений. Методы оценки риска	17	1-3	1-4	1. Концепция денежных потоков в финансово-инвестиционном анализе 2. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций
Всего:				

## 6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Основная литература\*

1. В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская, Инвестиции [Электронный ресурс], учебник и практикум для академ. Бакалавриата, М.:Юрайт, 2018-455с. [http://db/BAZA\\_Avesta/output/NL\\_Student/cat\\_bb.php?&table\\_name=stud\\_cat\\_bb\\_view&found=6&start=0&&sort\\_desc=1&limit=20&forder=cat\\_bb\\_year&&par=91734&func=detail](http://db/BAZA_Avesta/output/NL_Student/cat_bb.php?&table_name=stud_cat_bb_view&found=6&start=0&&sort_desc=1&limit=20&forder=cat_bb_year&&par=91734&func=detail)
2. Гукова, Альбина Валерьевна. Управление предприятием: финансовые и инвестиционные решения : курс лекций для бакалавров : учеб. пособие ... по специальностям "Финансы и кредит" и "Мировая экономика" / А. В. Гукова, И. Д. Аникина, Р. С. Беков. - М. : Финансы и статистика [и др.], 2014. - 184 с. <https://e.lanbook.com/book/69138>
3. Игошин, Николай Витальевич. Инвестиции : организация, управление, финансирование [Электронный ресурс] : [учебник для студентов вузов, обучающихся по специально-

стям 060000 экономики и упр.] / Н. В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити [и др.], 2012. - 447 с. <http://www.iprbookshop.ru/15363.html>

4. Турманидзе, Теймураз Усупович. Анализ и оценка эффективности инвестиций : [учебник для студентов вузов, обучающихся по эконом. специальностям] : соответствует Федер. гос. образовательным стандартам третьего поколения / Т. У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ, 2014. - 247 с. <http://www.iprbookshop.ru/18187.html>

*\* все источники взаимозаменяемые*

## **6.2. Дополнительная литература.**

1. Барбаумов В. Е., Гладких И. М., Чуйко А. С.. Финансовые инвестиции. — М.: Финансы и статистика, 2009.
2. Вознесенская Н.Н. Иностраннные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно-правовой комментарий).—М.: ИНФРА-М, 2003.
3. Дамодаран, Асват. Инвестиционная оценка [Электронный ресурс] : Инструменты и методы оценки любых активов / Асват Дамодаран ; пер. с англ. [Д. Липинского, И. Розмаинского, А. Скоробогатова]. - 8-е изд., перераб. и доп. - Электрон. дан. - М. : Альпина Паблшер, 2014. - 1320 с. <http://www.iprbookshop.ru/22833.html>
4. Ендовицкий Д.А., Коробейникова Л.С., Сысоева Е.Ф. Практикум по инвестиционному анализу. - «Финансы и статистика», 2009.

## **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Положение об организации самостоятельной работы студентов федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211)

## **6.4. Нормативные правовые документы.**

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации. Принят Государственной Думой 17 июля 1998 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Принят Государственной Думой 22.12.1995 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая. Принят Государственной Думой 21.10.1994 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Принят Государственной Думой 19 июля 2000 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая. Принят Государственной Думой 16 июля 1998 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.

### 6.5. Интернет-ресурсы.

1. Правовая система «Гарант-Интернет» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.garweb.ru](http://www.garweb.ru).
2. Правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.consultantr.ru](http://www.consultantr.ru).
3. Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
4. Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
5. Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
6. Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)

### 6.6. Иные источники

Не используются

## 7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

### Характеристики аудиторий (помещений, мест) для проведения занятий

Для проведения занятий необходимы стандартно оборудованные учебные кабинеты и компьютерные классы, соответствующие санитарным и строительным нормам и правилам.

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций:
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории
3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.

На семинарских занятиях используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель « Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft Power Point»);
- пакеты прикладных программ SPSS/PC+, СТАТИСТИКА,
- программные комплексы Word, ТЕСТУНИВЕРСАЛ,
- правовые базы данных «Консультант+», «Гарант», «Кодекс», «Эталон»