



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГУУ»)

<p>АКТУАЛИЗИРОВАНО Решение Ученого Совета ИЦТЭ Протокол № 7 от 24.03.2026 г.</p>	<p>УТВЕРЖДАЮ Директор Института цифровых технологий и экономики _____ Э.И. Беляев « ____ » _____ 2024 г.</p>
---	--

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.08 Инвестиционные стратегии международных компаний

Направление
подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность(и)*
(профиль(и))

Мировая экономика (для иностранных граждан)

Квалификация

Бакалавр

г. Казань, 2024

Программу разработал(и):

Наименование кафедры	Должность, уч.степень, уч.звание	ФИО разработчика
ЭОП	доцент, к.э.н.	Дыганова Р.Р.

Согласование	Наименование подразделения	Дата	№ протокола	Подпись
Одобрена	ЭОП	4.03.2024	8	_____ Зав.каф.,д.т.н., доц. Ахметова И. Г.
Согласована	ЭОП	4.03.2024	8	_____ Зав.каф.,д.т.н., доц. Ахметова И. Г.
Согласована	Учебно-методический совет ИЦТЭ	18.03.2024	7	_____ Директор, к.т.н., доц. Беляев Э.И.
Одобрена	Ученый совет ИЦТЭ	19.03.2024	7	_____ Директор, к.т.н., доц. Беляев Э.И.

1. Цель, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине

Целью освоения дисциплины «Инвестиционные стратегии международных компаний» является расширение навыков и знаний в сфере международного инвестирования, курс дает навыки для разработки стратегий для оценки потенциальных инвестиционных возможностей в частном капитале, хедж-фондах и недвижимости, также курс позволит использовать стратегии для диверсификации портфелей.

Задачами дисциплины являются:

- формирование современного представления об инвестиционной стратегии предприятия;
- понимание стратегии и тактики управления инвестиционной деятельностью в современной рыночной экономике;
- изучение теоретических основ инвестиционной стратегии;
- ознакомление с нормативно-правовыми документами, регулирующими инвестиционную сферу.

Компетенции и индикаторы, формируемые у обучающихся:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора
ПК-1 Способен анализировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономического субъекта и интерпретировать полученные результаты и составлять прогнозные планы	ПК-1.1. Осуществляет на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений

2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Инвестиционные стратегии международных компаний» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Предшествующие дисциплины (модули), практики, НИР, др. :

- Современные проблемы мировой экономики
- Международные финансы

Последующие дисциплины (модули), практики, НИР, др.:

- Международная торговля и торговая политика.
- Международный электронный бизнес.

3. Структура и содержание дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Для очной формы обучения

Вид учебной работы	Всего ЗЕ	Всего Часов	Семестр(ы)
			7
ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ	5	180	180
КОНТАКТНАЯ РАБОТА*	-	77	77
АУДИТОРНАЯ РАБОТА	1,66	60	60
Лекции	0,83	30	30
Практические (семинарские) занятия	0,83	30	30
САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ	2,33	84	84
Проработка учебного материала	1,23	48	48
Подготовка к промежуточной аттестации	1	36	36
Промежуточная аттестация:			Э

3.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам и видам занятий

Разделы дисциплины	Всего часов	Распределение трудоемкости по видам учебной работы			Формы и вид контроля	Индексы индикаторов формируемых компетенций
		лекции	пр. зан.	сам. раб.		
Раздел 1	22	10	10	25	ТК1	ПК-1.1.31
Раздел 2	73	12	12	26	ТК2	ПК-1.1.У1
Раздел 3	13	12	12	25	ТК3	ПК-1.1.В1
Экзамен	36				ОМ	ПК-1.1.31, ПК-1.1.У1, ПК-1.1.В1
ИТОГО	180	34	34	76		

3.3. Содержание дисциплины

Раздел 1. Общие характеристики инвестиционного проекта

Тема 1. Сущность инвестиционной стратегии

Сущность инвестиционной стратегии, введение в инвестиционное проектирование и управление проектами. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятия. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде. Изучение основных понятий, целей, этапов, содержания и организации инвестиционного проектирования. Конъюнктура инвестиционного рынка - основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.

Тема 2. Содержание и организация инвестиционного проектирования.

Структура инвестиционного процесса. Изучение основных этапов, содержания работ и видов решений, принимаемых при проведении прединвестиционных исследований. Стратегические цели инвестиционной деятельности, их классификация. Основные этапы процесса формирования стратегических целей. Главная стратегическая цель. Система основных и поддерживающих целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.

Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.

Раздел 2 Этапы инвестиционного проектирования

Тема 1. Прединвестиционные исследования

Формулирование понятия бизнес-проекта. Изучение содержания основных этапов и видов технико-экономических исследований проекта. Прогнозирование, текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности, их взаимосвязь. Виды инвестиционных планов. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционного планирования. Понятие инвестиционного проекта, основные направления реальных проектов. Бизнесплан как форма представления инвестиционного проекта.

Тема 2. Формирование инвестиционного замысла

Основные цели стратегического инвестиционного планирования. Обоснование выбора целей в инвестиционном бизнесе. Альтернативные цели реализации инвестиционных проектов. Изучение видов и содержания работ при формировании инвестиционного замысла. План реализации важнейших этапов осуществления инвестиционного проекта. Обеспеченность проекта основными факторами производства. Форма и структура управления реализацией инвестиционного проекта. Финансовый план.

Тема 3. Разработка концепции проекта.

Стратегические цели и задачи управления инвестиционной деятельностью. Изучение организации проведения работ по созданию концепции, методики определения основных характеристик проекта. Индексное инвестирование – стратегия долгосрочных вложений финансовых средств. Прогнозирование, текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности, их взаимосвязь. Виды инвестиционных планов

Тема 4. Анализ и предварительная оценка инвестиционных проектов

Изучение методики инвестиционного анализа и оценки показателей жизнеспособности проекта. Понятие инвестиционного проекта, основные направления реальных проектов. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. Краткая характеристика основных разделов бизнесплана. Характеристика отрасли, предприятия, в которых реализуется проект. Характеристика продукта. Анализ рынков сбыта и конкурентов. План маркетинга. Планирование производства и сбыта продукции. Стратегия маркетинга.

Раздел 3. Оценка эффективности и рисков инвестиционных проектов

Тема 1. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Изучение видов эффективности инвестиционного проекта, основных принципов и схем оценки их эффективности. Определение точки безубыточности инвестиционного проекта. Определение периода окупаемости инвестиций. Оценка рисков. Разработка схемы финансирования инвестиционного проекта. Оценка эффективности инвестиционной стратегии на уровне предприятия. Методы определения эффективности. Учет инфляционных

процессов в экономике как недифференцированного риска. Оценка амортизации. Оценка эффективности использования ресурсного потенциала.

Тема 2. Анализ и оценка рисков проекта

Понятия неопределенности и риска. Методы анализа и оценка уровня инвестиционного риска. Изучение методов оценки и анализа рисков проекта и их влияния на эффективность проекта. Значение временного фактора изменений. Оценка уровня риска портфеля. Значение правильного выбора анализируемого риска. Оценка меры эффективного управления портфелем, основанная на учете риска. Использование дифференцированной доходности.

3.4. Тематический план практических занятий

1. Инвестиционная политика компании
2. Сущность инвестиционной стратегии, введение в инвестиционное проектирование и управление проектами
3. Прединвестиционные исследования
4. Формирование инвестиционного замысла
5. Разработка концепции проекта
6. Анализ и предварительная оценка инвестиционных проектов
7. Оценка эффективности инвестиционных проектов
8. Анализ и оценка рисков проекта

3.5. Тематический план лабораторных работ

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

3.6. Курсовой проект /курсовая работа

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

4. Оценивание результатов обучения

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в рамках текущего контроля и промежуточной аттестации, проводимых по балльно-рейтинговой системе (БРС).

Шкала оценки результатов обучения по дисциплине:

Код компетенции	Код индикатора компетенции	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Уровень сформированности индикатора компетенции			
			Высокий	Средний	Ниже среднего	Низкий
			от 85 до 100	от 70 до 84	от 55 до 69	от 0 до 54
Шкала оценивания						
			отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
зачтено						не зачтено

ПК-1	ПК-1.1.	ЗНАТЬ:				
		типичные методики финансово-экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта	На высоком уровне знает типичные методики финансово-экономического анализа деятельности и хозяйствующего субъекта	На хорошем уровне знает типичные методики финансово-экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта	Не достаточно хорошо знает типичные методики финансово-экономического анализа деятельности и хозяйствующего субъекта	Не знает типичные методики финансового экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта
		УМЕТЬ:				
		проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типичных методик	На высоком уровне умеет проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типичных методик	На хорошем уровне умеет проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типичных методик	Не достаточно хорошо умеет проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типичных методик	Не умеет проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типичных методик
		ВЛАДЕТЬ:				
		навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа	На высоком уровне владеет навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа	На хорошем уровне владеет навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа	Не достаточно хорошо владеет навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа	Не владеет навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа

Оценочные материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации приведены в Приложении к рабочей программе дисциплины.

Полный комплект заданий и материалов, необходимых для оценивания результатов обучения по дисциплине, хранится на кафедре разработчика.

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Учебно-методическое обеспечение

5.1.1. Основная литература

1. Брусов, П. Н., Инвестиционная стратегия компании : учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. П. Орехова. — Москва : КноРус, 2024. — 408 с. — ISBN 978-5-406-12805-3. — URL: <https://book.ru/book/952768>

2. Бондаренко, Т. Г., Инвестиционная деятельность как стратегия управления компанией : учебное пособие / Т. Г. Бондаренко, Н. М. Чуйкова. — Москва : Русайнс, 2024. — 132 с. — ISBN 978-5-466-05295-4. — URL: <https://book.ru/book/952861>

5.1.2. Дополнительная литература

1. Лахметкина, Н. И., Инвестиционная стратегия предприятия : учебное пособие / Н. И. Лахметкина. — Москва : КноРус, 2023. — 230 с. — ISBN 978-5-406-10837-6. — URL: <https://book.ru/book/946948>

2. Беляева, И. Ю., Корпоративные стратегии (в схемах и таблицах) : учебное пособие / И. Ю. Беляева, Ю. М. Цыгалов, И. И. Ординарцев, ; под общ. ред. И. Ю. Беляевой. — Москва : КноРус, 2024. — 221 с. — ISBN 978-5-406-12404-8. — URL: <https://book.ru/book/951659>

5.2. Информационное обеспечение

5.2.1. Электронные и интернет-ресурсы

1. Портал «Открытое образование». <http://npoed.ru>

2. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. <http://window.edu.ru>

5.2.2. Профессиональные базы данных / Информационно-справочные системы

1. Научная электронная библиотека <http://elibrary.ru/>

2. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». <http://ecsocman.hse.ru/>

3. справочная система «Консультант Плюс» <http://consultant.ru/>

4. справочно-правовая система по законодательству РФ <http://garant.ru/>

5. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования. <http://fgosvo.ru>

7. Электронная библиотека диссертаций (РГБ). <https://diss.rsl.ru/>

8. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. <http://elibrary.ru>

9. Официальный сайт Государственной Думы Федерального собрания Российской Федерации. <http://duma.gov.ru/>

5.2.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение дисциплины

№ п/п	Наименование программного обеспечения	Описание	Реквизиты подтверждающих документов
1	Windows 7 Профессиональная (Pro)	Пользовательская операционная система	ЗАО «СофтЛайнТрейд» №2011.25486 от 28.11.2011. Неискл. право. Бессрочно
2	Office Professional Plus 2007 Windows32	Пакет программных продуктов содержащий в себе	ЗАО «СофтЛайнТрейд» №225/10 от 28.01.2010.

	Russian DiskKit MVL CD	необходимые офисные программы	Неискл. право. Бессрочно
3	Браузер Chrome	Система поиска информации в сети интернет	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
4	Браузер Firefox	Система поиска информации в сети интернет	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
5	OpenOffice	Пакет офисных приложений	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
	1С: Предприятие 8	ПО предназначено для автоматизации бухгалтерского и управленческого учётов, экономической и организационной деятельности предприятия	ИП Валишина №ВЗС0000641-Л от 22.05.2013 Неискл. право. Бессрочно
	1С: Предприятие 8 Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях	"ПО для автоматизации бухгалтерского и управленческого учётов, экономической и организационной деятельности предприятия"	ООО "БИТ Бизнес решение" №21/000608 от 05.2010 Неискл. право. Бессрочно
6	LMS Moodle	ПО для эффективного онлайн-взаимодействия преподавателя и студента	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно

6. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Наименование вида учебной работы	Наименование учебной аудитории, специализированной лаборатории	Перечень необходимого оборудования и технических средств обучения
Лекции	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа	Специализированная учебная мебель, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран), демонстрационное оборудование, учебно-наглядные пособия
Практические Занятия	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Специализированная учебная мебель, технические средства обучения (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран) и др.
Самостоятельная работа	Компьютерный класс с выходом в Интернет В-600а	Специализированная учебная мебель на 30 посадочных мест, 30 компьютеров, технические средства обучения (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран), видеокамеры, программное обеспечение

	Читальный зал Библиотеки	Специализированная мебель, компьютерная техника с возможностью выхода в Интернет и обеспечением доступа в ЭИОС, экран, мультимедийный проектор, программное обеспечение
--	-----------------------------	---

7. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Лица с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) и инвалиды имеют возможность беспрепятственно перемещаться из одного учебно-лабораторного корпуса в другой, подняться на все этажи учебно-лабораторных корпусов, заниматься в учебных и иных помещениях с учетом особенностей психофизического развития и состояния здоровья.

Для обучения лиц с ОВЗ и инвалидов, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, обеспечены условия беспрепятственного доступа во все учебные помещения. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ОВЗ и инвалидов, размещена на сайте университета www//kgeu.ru. Имеется возможность оказания технической помощи ассистентом, а также услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Для адаптации к восприятию лицами с ОВЗ и инвалидами с нарушенным слухом справочного, учебного материала по дисциплине обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы оповещения о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагогический работник смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих обучающихся проводится путем:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию лицами с ОВЗ и инвалидами с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой по выбранному направлению подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;

- педагогический работник, его собеседник (при необходимости), присутствующие на занятии, представляются обучающимся, при этом каждый раз называется тот, к кому педагогический работник обращается;

- действия, жесты, перемещения педагогического работника коротко и ясно комментируются;

- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается;

- обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;

- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснений на диктофон (по желанию обучающихся).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ и инвалидов определяется педагогическим работником в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ, инвалиду с учетом их индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

8. Методические рекомендации для преподавателей по организации воспитательной работы с обучающимися.

Методическое обеспечение процесса воспитания обучающихся выступает одним из определяющих факторов высокого качества образования. Преподаватель вуза, демонстрируя высокий профессионализм, эрудицию, четкую гражданскую позицию, самодисциплину, творческий подход в решении профессиональных задач, в ходе образовательного процесса способствует формированию гармоничной личности.

При реализации дисциплины преподаватель может использовать следующие методы воспитательной работы:

- методы формирования сознания личности (беседа, диспут, внушение, инструктаж, контроль, объяснение, пример, самоконтроль, рассказ, совет, убеждение и др.);

- методы организации деятельности и формирования опыта поведения (задание, общественное мнение, педагогическое требование, поручение, приучение, создание воспитывающих ситуаций, тренинг, упражнение, и др.);

- методы мотивации деятельности и поведения (одобрение, поощрение социальной активности, порицание, создание ситуаций успеха, создание ситуаций для эмоционально-нравственных переживаний, соревнование и др.)

При реализации дисциплины преподаватель должен учитывать следующие направления воспитательной деятельности:

Гражданское и патриотическое воспитание:

- формирование у обучающихся целостного мировоззрения, российской идентичности, уважения к своей семье, обществу, государству, принятым в семье и обществе духовно-нравственным и социокультурным ценностям, к национальному, культурному и историческому наследию, формирование стремления к его сохранению и развитию;

- формирование у обучающихся активной гражданской позиции, основанной на традиционных культурных, духовных и нравственных ценностях российского общества, для повышения способности ответственно реализовывать свои конституционные права и обязанности;

- развитие правовой и политической культуры обучающихся, расширение конструктивного участия в принятии решений, затрагивающих их права и интересы, в том числе в различных формах самоорганизации, самоуправления, общественно-значимой деятельности;

- формирование мотивов, нравственных и смысловых установок личности, позволяющих противостоять экстремизму, ксенофобии, дискриминации по социальным, религиозным, расовым, национальным признакам, межэтнической и межконфессиональной нетерпимости, другим негативным социальным явлениям.

Духовно-нравственное воспитание:

- воспитание чувства достоинства, чести и честности, совестливости, уважения к родителям, учителям, людям старшего поколения;

- формирование принципов коллективизма и солидарности, духа милосердия и сострадания, привычки заботиться о людях, находящихся в трудной жизненной ситуации;

- формирование солидарности и чувства социальной ответственности по отношению к людям с ограниченными возможностями здоровья, преодоление психологических барьеров по отношению к людям с ограниченными возможностями;

- формирование эмоционально насыщенного и духовно возвышенного отношения к миру, способности и умения передавать другим свой эстетический опыт.

Культурно-просветительское воспитание:

- формирование эстетической картины мира;

- формирование уважения к культурным ценностям родного города, края, страны;

- повышение познавательной активности обучающихся.

Научно-образовательное воспитание:

- формирование у обучающихся научного мировоззрения;

- формирование умения получать знания;

- формирование навыков анализа и синтеза информации, в том числе в профессиональной области.

Вносимые изменения и утверждения на новый учебный год

№ п/п	№ раздела внесения изменений	Дата внесения изменений	Содержание изменений	«Согласовано» Зав. каф. реализующей дисциплину	«Согласовано» председатель УМК института (факультета), в состав которого входит выпускающая
1	2	3	4	5	6
1					
2					
3					

*Приложение к рабочей
программе дисциплины*



КГУ

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГУ»)**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
по дисциплине**

Б1.В.08 Инвестиционные стратегии международных компаний

г. Казань, 2024

Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиционные стратегии международных компаний», предназначены для оценивания результатов обучения на соответствие индикаторам достижения компетенций.

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в рамках текущего контроля (ТК) и промежуточной аттестации, проводимых по балльно-рейтинговой системе (БРС).

1. Технологическая карта

Семестр 7

Наименование раздела	Формы и вид контроля	Рейтинговые показатели							
		I текущий контроль	Дополнительные баллы к ТК1	II текущий контроль	Дополнительные баллы к ТК2	III текущий контроль	Дополнительные баллы к ТК3	Итого	Промежуточная аттестация
Раздел 1. « Общие характеристики инвестиционного проекта»	ТК1	15	0-15					15-30	15-30
Практическое задание (ПЗ)		10	10					20	20
Доклад (Дкл), сообщение (Сбщ)		5	5					10	10
Раздел 2. «Этапы проектирования»	ТК2			25	0-15			25-40	25-40
Практическое задание (ПЗ)				17	10			27	27
Доклад (Дкл), сообщение (Сбщ)				8	5			13	13
Раздел 3. «Оценка эффективности и рисков инвестиционных проектов»	ТК3					15	0-15	15-30	15-30
Практическое задание (ПЗ)						9	9	18	18
Доклад (Дкл), сообщение (Сбщ)						6	6	12	12
									55-100
Промежуточная аттестация (экзамен)	ОМ								0-45
В письменной форме по билетам									0-45

2. Оценочные материалы текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала оценки результатов обучения по дисциплине:

Код	Код	Запланированные	Уровень сформированности индикатора компетенции
-----	-----	-----------------	---

компетенции	индикатора компетенции	результаты обучения по дисциплине	Высокий	Средний	Ниже среднего	Низкий
			от 85 до 100	от 70 до 84	от 55 до 69	от 0 до 54
			Шкала оценивания			
			отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
			зачтено			не зачтено
ПК-1	ПК-1.1.	знать:				
		типичные методики финансово-экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта	На высоком уровне знает типичные методики финансово-экономического анализа деятельности и хозяйствующего субъекта	На хорошем уровне знает типичные методики финансово-экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта	Не достаточно хорошо знает типичные методики финансово-экономического анализа деятельности и хозяйствующего субъекта	Не знает типичные методики финансового экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта
		уметь:				
		проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типовых методик	На высоком уровне умеет проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типовых методик	На хорошем уровне умеет проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типовых методик	Не достаточно хорошо умеет проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типовых методик	Не умеет проводить финансово-экономический и инвестиционный анализ на основе типовых методик
		владеть:				
		навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа	На высоком уровне владеет навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа	На хорошем уровне владеет навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа	Не достаточно хорошо владеет навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа	Не владеет навыками интерпретации результатов проведенного финансово-экономического и инвестиционного анализа

Оценка **«отлично»** выставляется, если студент полно излагает материал (отвечает на вопросы) и дает правильное определение основных понятий; за демонстрацию студентом учебного материала по теме практической работы, определение взаимосвязи между показателями задачи, за правильный алгоритм решения; за правильное выполнение более 85% тестовых заданий; за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, полноту раскрываемой в докладе темы, подачу информации в презентации, правильные, аргументированные ответы на вопросы по докладу; ответы на экзаменационные вопросы билета.

Оценка **«хорошо»** выставляется, если студент хорошо излагает материал (отвечает на вопросы), дает правильное определение понятий, но в ответах есть неточности; за демонстрацию студентом учебного материала по теме практической работы, допуская незначительные неточности при решении задач при правильном выборе алгоритма решения; за правильное выполнение 70-85% тестовых заданий; за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, полноту раскрываемой в докладе темы, подачу информации в презентации, при ответе на вопросы по докладу допустил неточности, не имеющие принципиального значения; на ответы на экзаменационные вопросы билета были также допущены неточности.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется, если студент излагает материал (отвечает на вопросы) неполно и допускает неточности в определении понятий; если студент затрудняется с правильной оценкой предложенной задачи, даёт неполный ответ, требующий наводящих вопросов преподавателя, выбор алгоритма решения задачи возможен при наводящих вопросах преподавателя; за правильное выполнение 50-70% тестовых заданий; за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, но есть логические нарушения в представлении материала, неточности при ответе на вопросы по докладу; при ответах на экзаменационные вопросы билета даются недостаточно правильные формулировки, нарушается последовательность и в изложении программного материала.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, если он имеет существенные проблемы в знаниях основного теоретического и практического материала, полностью не раскрыто содержание вопросов, неправильно выбран алгоритм решения; за правильное выполнение менее 50% тестовых заданий; содержание доклада не раскрывает заявленную тему, есть логические нарушения в представлении материала, существенные неточности при ответе на вопросы по докладу; при ответах на экзаменационные вопросы билета

продемонстрировано незнание программного материала, при ответе возникают ошибки.

3. Перечень оценочных средств

Краткая характеристика оценочных средств, используемых при текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающегося по дисциплине:

Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Описание оценочного Средства
Практическое задание (ПЗ)	Средство оценки умения применять полученные теоретические знания в практической ситуации. Задание направлено на оценивание компетенций по дисциплине, содержит четкую инструкцию по выполнению или алгоритм действий	Комплект задач и заданий
Доклад (Дкл), сообщение (Сбщ)	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений

4. Перечень контрольных заданий или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины

Примеры заданий

Для текущего контроля ТК1:

Практические задания.

Проверяемые компетенции: УК-10 (УК-10.2)

Задание 1. На основании исходных данных ответьте на вопросы: 1. С точки зрения руководителей предприятий: следует ли привлекать инвестиции? 3. С точки зрения инвестора: какое из предложений выбрать? Ответы обоснуйте, приведите необходимые расчеты. Исходные данные. К инвестору одновременно обратились руководители двух предприятий: ООО «Кибертранс» и ЗАО «СтройМакс». ООО «Кибертранс» специализируется на перевозке навалочных грузов и планирует привлечь инвестиции на приобретение универсальных автомобилей типа «Газель» для перевозки продовольственных товаров на сумму 22500 у.е. В пассиве бухгалтерского баланса компании 4500 у.е. заемных средств (без учета кредиторской задолженности) и 3700 у.е. собственных средств. Балансовая прибыль предприятия составляет 1350 у.е. Финансовые издержки по обслуживанию задолженности равны 1120 у.е. ЗАО «СтройМакс» специализируется на строительстве коттеджных домов и собирается привлечь инвестиции на развитие дополнительных услуг по ремонту помещений на сумму 19000 у.е. В пассиве бухгалтерского баланса компании 2850 у.е. заемных средств (без учета кредиторской задолженности) и 1520 у.е. собственных средств.

Балансовая прибыль предприятия составляет 2350 у.е. Финансовые издержки по обслуживанию задолженности равны 1250 у.е.

Задание 2. Необходимо разработать инвестиционную стратегию для компании на основе представленных данных, действуя как проектная команда консалтингового агентства. Вашим клиентом является авиакомпания, которая осуществляет как коммерческие пассажирские, так и грузовые перевозки. По данным местного рейтингового агентства, компания занимает значительную долю рынка воздушных перевозок региона и входит в топ-10 компаний по безопасности. Однако на рынке воздушных пассажирских перевозок обслуживаемого региона наблюдается незначительный спад (-5% за последние 3 года). Вместе с тем ожидается рост рынка и появляются новые конкуренты, доля рынка Вашего клиента снизилась на 10% по сравнению с прошлым годом (была 56%). Новые конкуренты не обладают таким парком подвижного состава (компания имеет 40 пассажирских самолетов), но предлагают более качественный сервис. На данный момент осуществляются локальные пассажирские рейсы один раз в день при 60–80% загрузке салона воздушного судна. На рынке грузовых перевозок, наоборот, наблюдается интенсивный рост за последние 3 года, на 10% в год. Доля рынка клиента возросла с 40% до 45% за этот период. Возрастает уровень конкуренции. В основном осуществляется перевозка небольших грузов до 5 тонн, как правило, скоропортящихся товаров. Она выполняется либо в грузовом отсеке пассажирских рейсов, либо в грузовом самолете (компания владеет 5 грузовыми суднами). Коэффициент загрузки грузовых самолётов не превышает 60%. Срок доставки составляет 2–3 дня. Заказчиками являются средние и крупные компании. Цены на перевозку у конкурентов сопоставимы, однако скорость доставки выше из-за меньшего размера грузовых самолетов. Клиент также имеет достаточно высокие переменные затраты. Задание: 1. Сформулируйте основные проблемы, с которыми сталкивается клиент. 2. Разработайте возможные варианты решения для каждой из выделенных проблем. 3. Проведите анализ вариантов решения с точки зрения эффективности. 4. Разработайте инвестиционную стратегию для компании на 1 год/ 3 года, представив ее в виде дерева целей и дорожной карты. 5. Определите бюджет разработанной стратегии.

Сообщения

Проверяемые компетенции: УК-10 (УК-10.2)

1. Как формируется инвестиционный капитал?
2. Какие источники финансирования инвестиций Вы знаете?
3. Чем отличаются венчурные фонды от фондов прямых инвестиций?
4. Что такое краудинвестинг?
5. В чем суть традиционной и проектной системы финансирования инвестиций?
6. Как определяется коэффициент самофинансирования?
7. Что показывает финансовый леверидж? В каком случае он рассчитывается?

8. Какие источники формирования капитала относятся к внешним? Какие к внутренним?

9. Назовите факторы, влияющие на выбор источников финансирования инвестиций.

10. Что отражается в схеме финансирования проекта?

Для текущего контроля ТК 2:

Практические задания:

Задание 1. Кейс-аукцион. Участникам последовательно предлагается решить 12 мини-кейсов, в каждом из которых необходимо предложить инвестиционный проект, удовлетворяющий условиям кейса, или задач. Начальная цена каждого кейса/задачи 100 у.е. Каждый участник изначально имеет 5000 у.е. По результатам торгов определяется участник, который должен решить кейс. В случае правильного решения участник получает баллы, в случае неверного решения участник теряет заявленную в момент торгов сумму. Результаты: выигрывает участник, набравший большее количество баллов, то есть верно решивший максимальное количество кейсов при наименьших потерях имеющихся средств. Пример мини-кейса. «В одном из крупных речных портов возникла проблема. Портальные краны, разгружающие грузовые суда, периодически сталкивались друг с другом стрелами. Это приводило к повреждению стрел кранов, контейнеров и грузов. Движение кранов происходило вперед-назад по нескольким железнодорожным путям. Оборудование имело высокий уровень безопасности, хорошую обзорность, стрелы имели яркий цвет и подсвечивались прожектором. На конце каждой стрелы были вмонтированы датчики, которые при опасном приближении к объектам подавали машинистам сигнал на включение тормозов, но столкновения все равно происходили. Управление режимами работы кранов (перегрузка, балансировка, скорость движения и подъема и т. д.) выполнялось машинистами с помощью бортового компьютера. Проблему пытались решить несколькими способами, которые оказались неэффективными или вызывали другие проблемы: организация разгрузки меньшим количеством кранов (существенно увеличилось время разгрузки, возникли штрафы за срывы сроков и простои транспортных средств); переобучение машинистов с ориентацией на работу в тесноте; более частая смена машинистов; парная работа машинистов. После проведения дополнительных исследований выявили, что после праздничных дней и по понедельникам аварии бывают чаще. С помощью какого инвестиционного проекта была решена данная проблема?»¹⁰ Пример задачи. «Карлосон купил кусок холста за 5 эре. Нарисовав на нем картину «Жутко одинокий петух», он продал ее за 6 эре. Потом снова купил 10 Журнал «Триз-профи: эффективные решения» <http://www.trizland.ru> 26 картину у Малыша за 7 эре и, нарисовав поверх петуха картину «Портрет моего кролика», продал малышу за 8 эре. Можно ли назвать Карлсона инвестором и сколько денег он заработал?»

Задание 2. Деловая игра «Угадай инвестора» Цель: расширить знания о видах инвесторов, их стратегиях на основе анализа конкретных примеров. Этапы

проведения игры: 1. Участникам (индивидуальные или команды) необходимо выбрать конкретного инвестора. Это может быть как частный инвестор, бизнес-ангел, так и инвестиционный фонд или корпоративный инвестор. 2. Изучить информацию о выбранном инвесторе. 3. Определить инвесторов по раундам. Каждый из участников по очереди задает вопросы о фактах, связанных с инвестором. Вопросы формулируются таким образом, чтобы ответ был «да» или «нет». Другие варианты ответов не допускаются. Количество вопросов, которые можно задать за один раунд, ограничено (например, не более десяти, соответственно, при пяти участниках один участник может задать не более двух вопросов). 35 После того, как заданы все вопросы, участники пишут свои ответы и сдают преподавателю. Преподаватель начисляет баллы после каждого раунда. За каждого отгаданного инвестора участник получает баллы. Результаты оценки: по результатам всех раундов подсчитывается общее количество баллов за отгаданных инвесторов, по усмотрению преподавателя дополнительно могут начисляться баллы за грамотно сформулированные вопросы, за максимальное количество участников, угадавших инвестора. В заключении коллективно анализируется информация о представленных инвесторах, их типах, стратегиях.

Задание 3 Денежный поток с неодинаковыми элементами ЧДП₁=100, ЧДП₂=200, ЧДП₃=230, ЧДП₄=250, ЧДП₅=200, ЧДП₆=150, ЧДП₇=100, для которого необходимо определить современное значение при ставке дисконтирования равной 6%. Задача 2. Пусть инвестор хочет получить \$350 через 2 года. Какую сумму он должен положить на срочный депозит сейчас, если депозитная процентная ставка составляет 7%. Задача 3. Определить, чему равна реальная норма дисконта, если номинальная ставка равна 17,3%, а уровень инфляции 6%. Задача 4. Первоначальные инвестиционные затраты по проекту составили 400 тыс. руб. Срок реализации проекта 5 лет. Затраты на обслуживание проекта составляют в первый год эксплуатации 50 тыс. руб. в год, с каждым годом затраты увеличиваются на 10%. Положительный денежный поток возникает в первом периоде в размере 150 тыс. руб. На второй и третий год ожидается увеличение положительного денежного потока на 20% ежегодно, а затем снижение на 10% ежегодно до конца жизненного цикла. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Выберите и обоснуйте ставку дисконтирования. Рассчитайте дисконтированный ЧДП по проекту с учетом фактора инфляции и риска. Выбор метода учета фактора инфляции и риска обоснуйте

Темы докладов (сообщений):

1. На основе каких принципов определяются денежные потоки инвестиционных проектов?
2. Какие факторы влияют на денежные потоки проектов?
3. Что такое дисконтирование и компаундинг?
4. Как определить ставку дисконтирования?
5. Как влияет уровень инфляции на денежные потоки проекта?
6. Как влияет уровень ликвидности проекта на денежные потоки проекта?
7. Как учитывается уровень риска при расчете денежных потоков проекта?

Для текущего контроля ТКЗ:

Практические задания

Задание 1. Необходимо оценить эффективность трех инвестиционных проектов, направленных на решение одной из задач стратегии компании (по выбору студента/преподавателя), выполнив следующие этапы:

- кратко описать суть каждого проекта, цель, технологии;
- определить период и шаг расчета проектов;
- определить все виды затрат по периодам проектных циклов;
- определить получаемые в результате реализации проектов эффекты с учетом задачи, на решение которой направлен проект;
- на основании выявленных затрат и эффектов, налоговых платежей определить ЧДП проектов на каждом шаге расчета в течение всего периода;
- дисконтировать ЧДП проектов на каждом шаге расчета в течение всего периода;

– скорректировать денежные потоки проектов с учетом фактора инфляции, ликвидности, риска при необходимости;

– сформировать систему показателей для оценки эффективности проектов из приведенного списка, обосновав, почему не могут быть применены или нецелесообразно использовать те или иные показатели:

- недисконтированный период окупаемости;
- бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- коэффициент рентабельности инвестиций;
- метод сравнения прибыли;
- метод приведенных затрат;
- метод накопленного эффекта;
- метод расчета точки безубыточности;
- дисконтированный период окупаемости;
- чистый приведенный доход;
- индекс доходности;
- внутренняя норма рентабельности;
- модифицированная внутренняя норма рентабельности;
- метод добавленной экономической стоимости EVA;
- срок возврата кредитных средств;
- метод оценки реальных опционов;
- метод скорректированной текущей стоимости;
- метод суперпозиции;
- метод условного выделения;

– рассчитать выбранные показатели по каждому проекту за определенный сопоставимый период.

– сформулировать вывод об эффективности инвестиционных проектов и целесообразности принятия их к реализации.

Задание 2. Акционерное общество планирует закупить технологическую

линию стоимостью 2000 у.е. со сроком эксплуатации 10 лет. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 400 у.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 20%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 18%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

Задание 3. Имеются два варианта инвестиций:

1. Первоначальные затраты составляют 10у.е.; доходы - 100% через 1 год в конце года;

2. Первоначальные затраты составляют 10у.е.; доходы - 25% каждые 3 месяца в конце квартала. Какой проект выгоднее?

Задание 4. Предприятие планирует вложить деньги в приобретение нового приспособления, которое стоит \$5370 и имеет срок службы 4 года с нулевой остаточной стоимостью. Внедрение приспособления, по оценкам, позволяет обеспечить входной денежный поток \$1200 в течение каждого года. Руководство предприятия позволяет производить инвестиции только в том случае, когда это приводит к отдаче хотя бы 15% в год. Следует ли принять данный проект к реализации?

Задание 5. Первоначальные инвестиционные затраты по проекту составили 520 тыс. руб. Срок реализации проекта 6 лет. Затраты на обслуживание проекта составляют в первый год эксплуатации 60 тыс. руб. в год, с каждым годом затраты увеличиваются на 7%. Положительный денежный поток возникает в первом периоде в размере 170 тыс. руб. На второй и третий год ожидается увеличение положительного денежного потока на 15% ежегодно, а затем снижение на 10% ежегодно до конца жизненного цикла. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

Необходимо рассчитать следующие показатели:

- недисконтированный период окупаемости;
- бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- коэффициент рентабельности инвестиций;
- дисконтированный период окупаемости;
- чистый приведенный доход;
- индекс доходности;
- внутренняя норма рентабельности.

Задание 6. Предприниматель планирует привлечь инвестиции в размере 2 млн руб. для коммерциализации новой технологии. Ожидаемая стоимость компании через пять лет возрастет на 10 млн руб. Инвестор готов вкладывать средства, если норма доходности будет превышать 30%. На каких условиях инвестор согласится на инвестиции? Сколько он может получить через 5 лет при продаже доли в компании?

Задание 7. Инвестор готов вложить в развитие компании 7 млн руб. при

условии получения доли в компании 35%. Ожидаемая норма доходности 25%. Инвестор планирует через 5 лет продать 50% акций, еще через два года - остальные 50%. Выгодно ли данное предложение для компании?

Темы докладов (сообщений)

1. В чем заключается оценка финансовой состоятельности проекта?
2. Какие эффекты возникают в результате реализации проекта?
3. В чем заключается оценка экономической эффективности проектов?
4. Чем отличаются статические показатели оценки экономической эффективности проектов от динамических?
5. Какие еще бывают методы оценки проектов, кроме статических и динамических?
6. По каким показателям оценивают финансовые инструменты?

Примеры вопросов к экзамену:

1. Инвестиционный рынок: понятие, основные элементы, анализ состояния.
2. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
3. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
4. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
5. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий.
6. Инвестиционная стратегия предприятия.
7. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.
8. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
9. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного планирования.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и порядок разработки.
11. Характеристика основных разделов бизнес-плана.
12. Финансовый план инвестиционного бизнес-плана, этапы его разработки и основные формы.
13. Бюджет капитальных вложений: понятие, необходимость формирования. Характеристика основных этапов составления бюджета капитальных вложений.
14. Портфель реальных инвестиционных проектов: понятие, особенности и цели формирования.
15. Характеристика основных этапов процесса формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.

16. Классификация проектов и ее значение для отбора проектов в портфель.
17. Критерии отбора проектов в портфель, противоречия и проблемы.
18. Анализ взаимозаключающих (альтернативных) проектов.
19. Точка Фишера и ее значение в выборе инвестиционных проектов.
20. Анализ проектов с неординарными денежными потоками.
21. Методы анализа проектов, имеющих разные сроки жизни.
22. Отбор инвестиционных проектов в портфель предприятиями, ограничивающими свой бюджет.
23. Предельная цена капитала и ее использование при отборе инвестиционных проектов в портфель.
24. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
25. Календарный план реализации инвестиционного проекта, его значение и принципы разработки.
26. Бюджет реализации инвестиционного проекта, его виды, особенности разработки.
27. Подготовка и принятие управленческих решений о «выходе» из инвестиционных проектов.
28. Понятие портфеля ценных бумаг предприятия, его особенности, цели и принципы формирования.
29. Характеристика основных этапов процесса формирования портфеля ценных бумаг предприятия.
30. Характеристика процесса управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером.
31. Выработка инвестиционной политики инвестора, как этап процесса формирования и управления портфелем ценных бумаг.
32. Кривые безразличия инвестора и их значение в формировании и управлении портфелем ценных бумаг.
33. Финансовый анализ ценных бумаг, его цели, задачи и содержание.
34. Определение неверно оцененных ценных бумаг.
35. Характеристика активного и пассивного методов формирования портфеля ценных бумаг.
36. Пересмотр портфеля ценных бумаг: цель, задачи и значение в процессе управления портфелем.
37. Оценка эффективности управления портфелем.
38. Оценка меры эффективности управления портфелем менеджером.
39. Управление финансовыми инвестициями.
40. Управление иностранными инвестициями