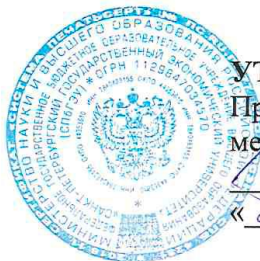


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

/ Шубаева В.Г./

« 28 » августа 2020 г.

ТЕХНОЛОГИИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль) программы	Международный бизнес
Уровень образования	высшего бакалавриат
Форма обучения	очная

Составитель:

_____/ к.соц.н., доцент Ковалева А.С.

Санкт-Петербург
2020

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ.....	3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	3
4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
6. ЗАНЯТИЙ СЕМИНАРСКОГО ТИПА.....	6
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ.....	6
7.1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
7.2. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ.....	7
8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	7
9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
9.1 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
9.2 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.	
10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ.....	9
11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	9

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель изучения дисциплины состоит в получении обучающимися необходимых знаний в области теории и практики принятия инвестиционных решений и инвестиционного анализа.

Основные задачи дисциплины:

ознакомить студентов с современной методологической базой проведения анализа эффективности инвестиционных проектов как отдельно реализуемых, так и встраиваемых в систему инвестиционного планирования компаний;

ознакомить студентов с содержанием инвестиционных стратегий и предпосылок их выбора на макро- и микроуровнях;

дать представление о методических рекомендациях государственных ведомств по оценке эффективности инвестиционных решений (Минэкономки);

сформировать целостную систему знаний в области проведения анализа при оценке отдельных проектов инвестирования в реальные активы, при ранжировании проектов в портфеле с учетом различных ограничений, при выборе между взаимоисключающими проектами, при оценке влияния финансовых решений на эффективность и устойчивость проектов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.В.ДВ.05.01 "Технологии международных инвестиций" относится к выборным дисциплинам Блока 1 и является обязательной для освоения обучающимся после их выбора.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код формируемых компетенций	Этапы формирования компетенций	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	ПК-16	Знать: виды и формы международного инвестирования; международные стандарты инвестиционной деятельности; виды региональных, отраслевых международных стандартов, применяемых компаниями в процессе международной экспансии и привлечении прямых иностранных инвестиций 3 (ПК-16); Уметь: оценивать страновой инвестиционный климат, применять международные стандарты и систематизировать данные, представленные в рейтингах территорий; идентифицировать и классифицировать факторы и проблемы привлечения иностранных инвестиций в экономику страны; определять цели стандартизации процессов и управления качеством менеджмента международной компании 4 (ПК-16); Владеть: навыками анализа национальных и региональных регулятивных

		механизмов привлечения иностранного капитала при выборе технологий международных инвестиций В (ПК-16)
--	--	---

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единицы, 180 часов, из которых 36 часов самостоятельной работы обучающегося отводится на подготовку и защиту экзамена.

Форма промежуточной аттестации: экзамен – 7 семестр, курсовая работа – 7 семестр.

Распределение фонда времени по очной форме обучения по темам дисциплины представлено в таблице 4.1

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины

№ п/п	Наименование раздела и темы	Объем дисциплины (ак. часы)			
		Контактная работа			
		ЗЛТ	ПЗ	ЛР	СРО
Раздел 1. Теоретические основы международных инвестиций					
1.	Цель, задачи, правовые основы и понятийный аппарат международных инвестиций	2	4	-	18
2.	Концепция временной стоимости денег	2	4	-	18
3.	Анализ и оценка денежных потоков от инвестиционной деятельности	2	4	-	18
Раздел 2. Технологии оценки экономической эффективности инвестиций					
4.	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	4	6	-	18
5.	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании	4	4	-	18
6.	Оценка структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	4	6	-	18
7.	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	4	4	-	18
	Курсовая работа				
Всего за семестр:		22	32		126

*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Теоретические основы международных инвестиций

Тема 1. Цель, задачи, правовые основы и понятийный аппарат международных инвестиций

Сущность инвестиций. Типология инвестиций. Особенности осуществления международных инвестиций. Инвестиционная деятельность международного предприятия. Инвестиционный проект. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Типовые инвестиционные проекты.

Использование инвестиционного анализа в процессе бюджетирования инвестиционной деятельности. Информационная база инвестиционного анализа. Объекты, субъекты, приемы и методы инвестиционного анализа. Основные законодательные акты, регулирующие порядок осуществления инвестиционной деятельности в РФ.

Тема 2. Концепция временной стоимости денег

Причины разницы в оценке текущих денежных средств и их стоимости в будущем. Наращивание. Дисконтирование. Понятие простого и сложного процента. Понятие фактора текущей стоимости денежных средств. Понятие фактора будущей стоимости денежных средств. Правило «72». Понятие эффективной годовой процентной ставки. Аннуитет. Виды аннуитетов. Текущая и будущая стоимость аннуитета.

Оценка воздействия инфляции на ход реализации инвестиционных решений и ее взаимодействие с процентными ставками. Формула Фишера.

Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков от инвестиционной деятельности

Денежный приток. Денежный отток. Направления в оценке проектных денежных потоков: Прямой подсчет произведенных денежных потоков. Анализ приращенных денежных потоков.

Факторы, влияющие на проектные денежные потоки. Невозвратные издержки. Проектный денежный поток. Прямой метод калькуляции операционных денежных потоков. Косвенный метод операционных денежных потоков.

Аналитические подходы и основные показатели, используемые при расчете проектной дисконтной ставки. Цена инвестированного капитала. Проектная дисконтная ставка. Средневзвешенная стоимость капитала.

Раздел 2. Технологии оценки экономической эффективности инвестиций

Тема 4. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Показатели эффективности долгосрочных инвестиций: Чистая приведенная стоимость. Рентабельность инвестиций. Срок окупаемости. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя норма рентабельности. Минимум приведенных затрат. Коэффициент сравнительной экономической эффективности. Достоинства и недостатки различных методов оценки капиталовложений.

Тема 5. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании

Понятие риска. Факторы риска. Типология рисков. Вероятность события: объективная и субъективная вероятности. Методы оценки инвестиционных рисков. CAPM - модель. Расчет точки безубыточности. Метод сценариев: анализ чувствительности инвестиционного проекта. Дерево решений.

Тема 6. Оценка структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций

Проблема финансирования. Собственные и заемные источники финансирования. Показатели обоснования оптимальной структуры средств финансирования: Финансовый рычаг. Рентабельность собственного капитала. Рентабельность инвестированного капитала. Оценка оптимальной структуры инвестиционного капитала по показателю «рентабельность - риск».

Тема 7. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Акции и облигации как объекты и источники инвестирования средств. Текущая доходность акций. Ожидаемый денежный поток по облигациям. Возможные структуры портфелей международных инвесторов. Портфель агрессивного инвестора. Портфель консервативного инвестора.

6. ЗАНЯТИЙ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия / Лабораторные работы

№ темы	Тема занятия	Вид занятия / Оценочное средство
1	2	3
1	Цель, задачи, правовые основы и понятийный аппарат международных инвестиций	СЗ: тематическая дискуссия, доклад (презентация) студентов
2	Инвестиционная среда: налоги и процентные ставки как важнейшие инвестиционные инструменты	СЗ: тематическая дискуссия, доклад (презентация) студентов
2	Дисконтирование и наращивание: расчет простых и сложных процентов	СЗ: тематическая дискуссия ПЗ: решение практических задач, кейсов
3	Расчет денежных потоков проекта и приростных денежных потоков функционирующей компании	СЗ: тематическая дискуссия ПЗ: решение практических задач, кейсов
4	Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта	СЗ: тематическая дискуссия ПЗ: решение практических задач, кейсов
5	Метод анализа корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью на базе модели CAPM	СЗ: тематическая дискуссия ПЗ: решение практических задач, кейсов
6	Влияние издержек на привлечение начальных инвестиций	СЗ: тематическая дискуссия ПЗ: решение практических задач, кейсов
7	Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий	СЗ: тематическая дискуссия ПЗ: решение практических задач, кейсов

* ПЗ – практические занятия, СЗ – семинарские занятия, ЛР – лабораторные работы

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся,

порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;
графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;
ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;
задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;

выполнять задания практических занятий полностью и установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не

позже чем в 2 - недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ темы	Вид самостоятельной работы
1-3	Работа с дополнительной учебной и научной литературой. В данных источниках информация по теме представлена более подробно. Как правило, там же содержится материал по дискуссионным проблемам. Следует обратить внимание на тот факт, что на одинаковые вопросы в разных книгах и статьях могут даваться различные ответы. Это не ошибки авторов. Дело в том, что представители различных школ чаще всего излагают собственную позицию по тому или иному вопросу в зависимости от поставленной ими задачи. Позиции авторов нередко существенно отличаются друг от друга, что и характеризует эволюцию научных знаний
1-7	Подготовка к экзамену Кроме этих источников лектором будут предложены для изучения различных тем и другие материалы. Изучение литературы необходимо для написания доклада, для подготовки к выступлению на студенческой конференции. Кроме того, желательно вести поиск литературы и самостоятельно. При этом нужно проконсультироваться с преподавателем и убедиться, что выбранный вами источник поможет самостоятельно изучить проблему

Каждый вид СРО, указанный в таблице 7.2.1 обеспечен методическими материалами.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Технологии международных инвестиций» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

лекция-дискуссия Инвестиционная среда: налоги и процентные ставки как важнейшие инвестиционные инструменты (тема 1). Приобретение и углубление представлений об инвестиционной среде.

лекция-дискуссия Дисконтирование и наращивание: расчет простых и сложных процентов (тема 2). Приобретение и укрепление навыков по расчету простых и сложных процентов

лекция-дискуссия Расчет денежных потоков проекта и приростных денежных потоков функционирующей компании (тема 3). Приобретение и укрепление навыков расчета денежных потоков проекта

проблемная лекция Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта (тема 4). Приобретение и укрепление навыков анализа проектов приобретение и укрепление навыков расчета денежных потоков проекта

проблемная лекция: Метод анализа корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью на базе модели САРМ (тема 5). Приобретение и укрепление навыков анализа корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью на базе модели САРМ

проблемная лекция Влияние издержек на привлечение начальных инвестиций (тема 6). Приобретение и углубление представлений о влиянии издержек на привлечение начальных инвестиций

проблемная лекция Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий (тема 7). Приобретение и углубление представлений о типе портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий

9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
Аскинадзи В.М. Инвестиции : Учебник для бакалавров / Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 422с .	Осн.	-	ЭБС Юрайт
Ример М.И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс) / Под ред.М.И. Римера.— Санкт-Петербург : Питер, 2014. — 432 с.	Доп.	-	ЭБС Айбукс

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПбГЭУ – opac.unecon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины (модуля).