

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Мурманский арктический государственный университет»  
(ФГБОУ ВО «МАГУ»)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**Б1.В.ДВ.03.01 Инвестиции и инвестиционный анализ**

(название дисциплины (модуля) в соответствии с учебным планом)

основной профессиональной образовательной программы  
по направлению подготовки

**38.03.01 Экономика**

(код и наименование направления подготовки)

**Внешнеэкономическая деятельность**

(наименование направленности (профиля / профилей) / магистерской программы))

**высшее образование – бакалавриат**

уровень профессионального образования: высшее образование – бакалавриат / высшее образование –  
специалитет, магистратура / высшее образование – подготовка кадров высшей квалификации

**бакалавр**

квалификация

**очная**

форма обучения

**2022**

год набора

**Составитель(-и):**  
Скотаренко О.В., доцент,  
д-р экон. наук, профессор кафедры  
экономики и управления

Утверждена на заседании кафедры  
экономики и управления  
института креативных индустрий и  
предпринимательства  
(протокол №8 от 15.03.2022 г.)

Зав. кафедрой

\_\_\_\_\_

подпись

Беспалова С.В.  
Ф.И.О.

**1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)** – формирование у обучающихся правильного подхода к обоснованию управленческого решения о выборе приоритетных направлений инвестирования на основе специальных методов оценки экономической эффективности инвестиционного проекта, в котором обосновываются способы и средства достижения поставленной производственной задачи.

**2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

В результате освоения дисциплины (модуля) формируются следующие компетенции:

УК-10 - способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности;

ПК-4 - способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

<b>Компетенция</b>	<b>Индикаторы компетенций</b>	<b>Результаты обучения</b>
УК-10 - способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	10.1. Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике. 10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски. 10.3. Знаком с основными документами, регламентирующими экономическую деятельность; источниками финансирования профессиональной деятельности; принципами планирования экономической деятельности.	Знать: - экономическую сущность международной инвестиционной деятельности и содержание различных категорий международных инвестиций в условиях глобализации экономики
		Уметь: - использовать различные категории международных инвестиций и инвестиционной деятельности
		Владеть: - навыками работы с законодательными и другими нормативными документами
ПК-4 - способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками	ИПК 3.1. Демонстрирует знание методик по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками ИПК 3.2. Анализирует и интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономического субъекта ИПК 3.3. Владеет навыками использования результатов	Знать: - методы оценки эффективности вложений в международные реальные инвестиции; - методы оценки эффективности международных вложений в финансовые инвестиции; - принципы формирования и управления инвестиционным портфелем; - основы финансирования международных капитальных вложений с момента формирования

	<p>проведенного финансового анализа для принятия управленческих решений и разработки программ развития экономического субъекта</p>	<p>источников финансирования до их предоставления на разных условиях;  - основы финансирования международных инвестиционных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать различные категории международных инвестиций и инвестиционной деятельности;</li> <li>- осуществлять выбор и расчет ставки дисконтирования различными методами;</li> <li>- рассчитывать показатели, характеризующие эффективность международного инвестиционного проекта;</li> <li>- использовать различные методы для учета инфляции и риска при принятии международных инвестиционных решений;</li> <li>- использовать принципы формирования и управления инвестиционным портфелем;</li> <li>- определять источники финансирования международной инвестиционной деятельности и их цену;</li> <li>- осуществлять выбор альтернативных источников финансирования или кредитования</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с законодательными и другими нормативными документами;</li> <li>- навыками оценки эффективности международных капитальных вложений;</li> <li>- оценки уровня инфляции и риска при принятии международных инвестиционных решений;</li> <li>- навыками оценки эффективности вложений в международные финансовые вложения;</li> <li>- навыками формирования и управления инвестиционным портфелем;</li> <li>- навыками оценки стоимости источников финансирования международных инвестиционных проектов;</li> <li>- методами оценки альтернативных источников финансирования или кредитования</li> </ul>
--	--	--

### 3. УКАЗАНИЕ МЕСТА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Инвестиции и инвестиционный анализ относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы или 108 часов (из расчета 1 ЗЕ = 36 часов)

Курс	Семестр	Трудоемкость в ЗЕ	Общая трудоемкость (час.)	Контактная работа			Всего контактных часов	Из них в интерактивной форме	Кол-во часов на СРС		Кол-во часов на контроль	Форма контроля
				ЛК	ПР	ЛБ			Общее количество часов на СРС	из них – на курсовую работу		
2	3	3	108	16	24	-	40	8	68	-		зачет
Итого:		3	108	16	24	-	40	8	68	-		зачет

Интерактивная форма реализуется в виде выполнения кейс-заданий по тематикам дисциплины.

### 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ), СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

№ п/п	Наименование раздела, темы	Контактная работа			Всего контактных часов	Из них в интерактивной	Кол-во часов на СРС	Кол-во часов на контроль
		ЛК	ПР	ЛБ				
1.	Экономическая сущность и значение международных инвестиций.	2	-	-	2	-	8	
2.	Анализ эффективности международных капитальных вложений.	4	12	-	16	6	10	
3.	Анализ эффективности международных финансовых инвестиций.	4	4	-	8	2	10	
4.	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	2	4	-	6	-	10	
5.	Источники финансирования международных капитальных вложений.	2	4	-	6	-	10	

б.	Новые формы финансирования и кредитования.	2	-	-	2	-	10	
	<b>Зачет</b>							
	<b>Итого за 3 семестр</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>8</b>	<b>68</b>	

### Содержание дисциплины (модуля)

#### **Тема 1. Экономическая сущность и значение международных инвестиций.**

Экономическая сущность международной инвестиционной деятельности. Инвестиции в условиях глобализации экономики. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.

#### **Тема 2. Анализ эффективности международных капитальных вложений.**

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

#### **Тема 3. Инструменты принятия финансовых решений. Анализ эффективности международных финансовых инвестиций.**

Инвестиционные качества финансовых инвестиций. Доходность облигаций. Доходность акций.

#### **Тема 4. Формирование и управление инвестиционным портфелем.**

Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.

#### **Тема 5. Источники финансирования международных капитальных вложений.**

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранские инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование.

#### **Тема 7. Новые формы финансирования и кредитования.**

Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

### **6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, НЕОБХОДИМОГО ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

#### **Основная литература:**

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963>

2. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 3-е изд., стер. — Москва : Дашков и К°, 2021. — 254 с. — (Учебные издания для бакалавров). — Режим доступа: по подписке. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621917>

#### **Дополнительная литература:**

3. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. — Москва : Издательство Дашков и Ко, 2016. — 256 с. — ISBN 978-5-394-022333-0. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=230035](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=230035)

4. Воронцовский, А.В. Управление инвестициями : инвестиции и инвестиционные

риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А.В. Воронцовский. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 391 с. - ISBN 978-5-534-12441-5. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://biblio-online.ru/viewer/upravlenie-investiciyami-investicii-i-investicionnye-riski-v-realnom-sektore-ekonomiki-458850#page/2>

5. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская Н. П. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 455 с. – ISBN 978-5-9916-3957-6. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/viewer/investicii-444266#page/2>

## **7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

В образовательном процессе используются:

– учебные аудитории для проведения учебных занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: учебная мебель, ПК, оборудование для демонстрации презентаций, наглядные пособия;

– помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду МАГУ.

### **7.1 ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ:**

7.1.1. Лицензионное программное обеспечение отечественного производства:

- не используется

7.1.2. Лицензионное программное обеспечение зарубежного производства:

- MS Office, Windows 10

7.1.3. Свободно распространяемое программное обеспечение отечественного производства:

- не используется

7.1.4. Свободно распространяемое программное обеспечение зарубежного производства:

- Adobe Reader

### **7.2 ЭЛЕКТРОННО-БИБЛИОТЕЧНЫЕ СИСТЕМЫ:**

ЭБС «Издательство Лань» [Электронный ресурс]: электронная библиотечная система / ООО «Издательство Лань». – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/>;

ЭБС «Электронная библиотечная система ЮРАЙТ» [Электронный ресурс]: электронная библиотечная система / ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ». – Режим доступа: <https://biblio-online.ru/>;

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [Электронный ресурс]: электронно-периодическое издание; программный комплекс для организации онлайн-доступа к лицензионным материалам / ООО «НексМедиа». – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/>.

### **7.3 СОВРЕМЕННЫЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ**

1. Информационно-аналитическая система SCIENCE INDEX
2. Электронная база данных Scopus
3. Базы данных компании CLARIVATE ANALYTICS

### **7.4 ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ**

1. Справочно-правовая информационная система Консультант Плюс <http://www.consultant.ru/>

2. ООО «Современные медиа технологии в образовании и культуре». <http://www.informio.ru/>

## **8. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ И МАТЕРИАЛЫ НА УСМОТРЕНИЕ ВЕДУЩЕЙ КАФЕДРЫ**

Не предусмотрено.

## **9. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ ДЛЯ ЛИЦ С ОВЗ**

Для обеспечения образования инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья реализация дисциплины может осуществляться в адаптированном виде, с учетом специфики освоения и дидактических требований, исходя из индивидуальных возможностей и по личному заявлению обучающегося.