

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Инвестиционная аналитика и системы визуализации

Код модуля
1160300

Модуль
Эффективность корпоративной среды
международного бизнеса

Екатеринбург

Оценочные материалы составлены автором(ами):

| № п/п | Фамилия, имя, отчество | Ученая степень, ученое звание | Должность | Подразделение |
|--------------|--------------------------------|--|-----------------------|---------------------------------------|
| 1 | Беляева Жанна Сергеевна | кандидат экономических наук, доцент | Доцент | Международной экономики и менеджмента |
| 2 | Ишуков Александр Александрович | без ученой степени, без ученого звания | Старший преподаватель | Международной экономики и менеджмента |

Согласовано:

Управление образовательных программ

И.Ю. Русакова

Авторы:

- **Беляева Жанна Сергеевна, Доцент, Международной экономики и менеджмента**
- **Ишуков Александр Александрович, Старший преподаватель, Международной экономики и менеджмента**

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ **Инвестиционная аналитика и системы визуализации**

| | | | |
|----|---|--|---|
| 1. | Объем дисциплины в зачетных единицах | 6 | |
| 2. | Виды аудиторных занятий | Лекции Практические/семинарские занятия | |
| 3. | Промежуточная аттестация | Экзамен | |
| 4. | Текущая аттестация | Контрольная работа | 1 |
| | | Домашняя работа | 1 |

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ **Инвестиционная аналитика и системы визуализации**

Индикатор – это признак / сигнал/ маркер, который показывает, на каком уровне обучающийся должен освоить результаты обучения и их предъявление должно подтвердить факт освоения предметного содержания данной дисциплины, указанного в табл. 1.3 РПМ-РПД.

Таблица 1

| Код и наименование компетенции | Планируемые результаты обучения (индикаторы) | Контрольно-оценочные средства для оценивания достижения результата обучения по дисциплине |
|---|---|--|
| 1 | 2 | 3 |
| ПК-3 -Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности | Д-1 - Принимает обоснованные экономические, финансовые, инвестиционные, стратегические решения З-1 - Знать типы, виды и способы организационно-управленческих решений П-1 - Владеть экономическими и финансовыми обоснованиями организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности У-1 - Уметь предлагать экономические и финансовые | Домашняя работа Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен |

| | | |
|--|--|--|
| | организационно - управленческие решения | |
|--|--|--|

3. ПРОЦЕДУРЫ КОНТРОЛЯ И ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ В БАЛЬНО-РЕЙТИНГОВОЙ СИСТЕМЕ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА БРС)

3.1. Процедуры текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

| | | |
|--|--|-------------------------------------|
| 1. Лекции: коэффициент значимости совокупных результатов лекционных занятий – 0.5 | | |
| Текущая аттестация на лекциях | Сроки – семестр, учебная неделя | Максимальная оценка в баллах |
| <i>контрольная работа</i> | 7,8 | 100 |
| Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.5 | | |
| Промежуточная аттестация по лекциям – экзамен | | |
| Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лекциям – 0.5 | | |
| 2. Практические/семинарские занятия: коэффициент значимости совокупных результатов практических/семинарских занятий – 0.5 | | |
| Текущая аттестация на практических/семинарских занятиях | Сроки – семестр, учебная неделя | Максимальная оценка в баллах |
| <i>домашняя работа</i> | 7,12 | 100 |
| Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по практическим/семинарским занятиям – 1 | | |
| Промежуточная аттестация по практическим/семинарским занятиям – нет | | |
| Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по практическим/семинарским занятиям – не предусмотрено | | |
| 3. Лабораторные занятия: коэффициент значимости совокупных результатов лабораторных занятий – не предусмотрено | | |
| Текущая аттестация на лабораторных занятиях | Сроки – семестр, учебная неделя | Максимальная оценка в баллах |
| | | |
| Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено | | |
| Промежуточная аттестация по лабораторным занятиям – нет | | |
| Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено | | |

3.2. Процедуры текущей и промежуточной аттестации курсовой работы/проекта

| | | |
|--|--|-------------------------------------|
| Текущая аттестация выполнения курсовой работы/проекта | Сроки – семестр, учебная неделя | Максимальная оценка в баллах |
| | | |

Весовой коэффициент текущей аттестации выполнения курсовой работы/проекта– не предусмотрено

Весовой коэффициент промежуточной аттестации выполнения курсовой работы/проекта– защиты – не предусмотрено

4. КРИТЕРИИ И УРОВНИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

4.1. В рамках БРС применяются утвержденные на кафедре/институте критерии (признаки) оценивания достижений студентов по дисциплине модуля (табл. 4) в рамках контрольно-оценочных мероприятий на соответствие указанным в табл.1 результатам обучения (индикаторам).

Таблица 4

Критерии оценивания учебных достижений обучающихся

| Результаты обучения | Критерии оценивания учебных достижений, обучающихся на соответствие результатам обучения/индикаторам |
|----------------------------|--|
| Знания | Студент демонстрирует знания и понимание в области изучения на уровне указанных индикаторов и необходимые для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью. |
| Умения | Студент может применять свои знания и понимание в контекстах, представленных в оценочных заданиях, демонстрирует освоение умений на уровне указанных индикаторов и необходимых для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью. |
| Опыт /владение | Студент демонстрирует опыт в области изучения на уровне указанных индикаторов. |
| Другие результаты | Студент демонстрирует ответственность в освоении результатов обучения на уровне запланированных индикаторов. Студент способен выносить суждения, делать оценки и формулировать выводы в области изучения. Студент может сообщать преподавателю и коллегам своего уровня собственное понимание и умения в области изучения. |

4.2 Для оценивания уровня выполнения критериев (уровня достижений обучающихся при проведении контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля) используется универсальная шкала (табл. 5).

Таблица 5

Шкала оценивания достижения результатов обучения (индикаторов) по уровням

| Характеристика уровней достижения результатов обучения (индикаторов) | | | |
|---|--|---|---|
| № п/п | Содержание уровня выполнения критерия оценивания результатов обучения (выполненное оценочное задание) | Шкала оценивания | |
| | | Традиционная характеристика уровня | Качественная характеристика уровня |

| | | | | |
|----|--|--|------------|-------------------|
| 1. | Результаты обучения (индикаторы) достигнуты в полном объеме, замечаний нет | Отлично (80-100 баллов) | Зачтено | Высокий (В) |
| 2. | Результаты обучения (индикаторы) в целом достигнуты, имеются замечания, которые не требуют обязательного устранения | Хорошо (60-79 баллов) | | Средний (С) |
| 3. | Результаты обучения (индикаторы) достигнуты не в полной мере, есть замечания | Удовлетворительно (40-59 баллов) | | Пороговый (П) |
| 4. | Освоение результатов обучения не соответствует индикаторам, имеются существенные ошибки и замечания, требуется доработка | Неудовлетворительно (менее 40 баллов) | Не зачтено | Недостаточный (Н) |
| 5. | Результат обучения не достигнут, задание не выполнено | Недостаточно свидетельств для оценивания | | Нет результата |

5. СОДЕРЖАНИЕ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

5.1. Описание аудиторных контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля

5.1.1. Лекции

Самостоятельное изучение теоретического материала по темам/разделам лекций в соответствии с содержанием дисциплины (п. 1.2. РПД)

5.1.2. Практические/семинарские занятия

Примерный перечень тем

1. Понятия, мотивы ПИИ, факторы, влияющие на движение инвестиций в мире.

Сравнение форм проникновения компаний на зарубежные рынки

2. Анализ деятельности ТНК по парадигме Даннинга

3. История развития и современное состояние мирового рынка прямых иностранных инвестиций. Сравнение экономической политики ПРС и РС в отношении иностранных компаний.

4. Инвестиционная стратегия предприятия. Инвестиционный менеджмент.

Инвестиционный портфель и методы его управления

5. Бизнес-план инвестиционного проекта. Требования банков к структуре бизнес-планов. Предложение проекта потенциальным партнерам и инвесторам: выявление привлекательности проекта, составление заявки инвесторам, определение партнеров по продвижению проекта, разработка паспорта ИП. Подготовка бизнес-планов инвестиционных проектов в MS Excel. Программные продукты в бизнес-планировании ИП: Project Expert компании Pro-InvestConsulting.

6. Методы и критерии оценки инвестиционных проектов. Типы эффективности и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, рентабельность инвестиций (ROI), внутренняя норма отдачи (IRR), модифицированная

внутренняя норма отдачи (MIRR), индекс отдачи (PI). Учет влияния инфляции при оценке инвестиционных проектов. Оценка проектов с иностранными инвестициями. Метод реальных опционов для оценки эффективности инвестиционных проектов Метод оценки реальных опционов (real option valuation – ROV, real options analysis - ROA) как способ оценки инвестиций. Модель оценки реальных опционов Блэка-Шоулза

7. Финансирование инвестиционных проектов. Собственные и заемные средства. Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (IPO) и венчурное финансирование. Бюджетное финансирование. Модель связи типа финансирования и жизненного цикла компании. Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта (связь инвестиционных и финансовых решений): учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования. Расчет WACC проекта (средневзвешенных затрат на привлечение капитала).

8. Качественная и количественная оценка рисков инвестиционных проектов. Методы оценки проектного риска. Способы снижения степени риска. Управление проектным риском. Модели учета рисков инвестиционных проектов.

9. Цифровая трансформация и её влияние на международный инвестиционный менеджмент

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2. Описание внеаудиторных контрольно-оценочных мероприятий и средств текущего контроля по дисциплине модуля

Разноуровневое (дифференцированное) обучение.

Базовый

5.2.1. Контрольная работа

Примерный перечень тем

1. Влияние процессов цифровизации на управление международными инвестициями
2. Информационное обеспечение международных инвестиций
3. Программные продукты и пакеты для оценки и управления инвестиционными проектами
4. Применение систем искусственного интеллекта (нейронные сети, генетические алгоритмы, нечеткая логика, экспертные системы) в финансовом и инвестиционном менеджменте
5. Российские программные продукты поддержки финансовых решений и их характеристика

Примерные задания

Контрольная работа выполняется в форме письменной работы (может быть выбрана форма реферативного изложения материала или эссе). Обязательным условием выполнения контрольной работы является использование материалов статей актуальных периодических изданий. При работе студент должен осуществить поиск, анализ и оценку информации в открытом доступе, в т.ч. методами парсинга информации. Работа должна содержать анализ обозначенной проблемы.

Ориентировочный объём исследовательского текста (включая цитирования) – 15-20 страниц. Контрольная работа выполняется студентами индивидуально и является обязательным контрольным мероприятием.

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.2. Домашняя работа

Примерный перечень тем

1. Мировой рынок капиталов: сущность, формы миграции капиталов, теории миграции капиталов
2. Инструменты мирового рынка международных инвестиций: облигации (еврооблигации, gilts), акции (ADR, GDR), производные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы, ставки на спред, варранты, контракты на разницу), мезонинное финансирование, венчурное инвестирование (BIMBO, MBO). Российская и зарубежная практика использования
3. История развития крупнейших финансовых центров мира. Лондонская фондовая биржа (LSE-Main, LSE-AIM) IPO, SPO. Системы котировок и торгов на Лондонской фондовой бирже, внебиржевой рынок ценных бумаг
4. Этапы развития и современные технологии PTC (RTS Start, RTS Global, RTS FORTS, RTS Board, RTS Classica, RTS Standard, RTS Money)
5. Межконтинентальная интеграция торговых площадок (NYSE Euronext и др)
6. Интегрированный рынок капитала стран ЕС: опыт развития
7. Развитие российского финансового и инвестиционного рынка
8. Институциональная среда рынка международных инвестиций: специализированные и интегрированные финансовые посредники
9. Банковская и рыночная институциональная модель инвестирования
10. Коллективные институциональные инвесторы открытого/закрытого типа (паевые фонды, открытые инвестиционные компании, биржевые фонды)
11. Страховые компании как инвестиционные посредники, частные и государственные пенсионные фонды
12. Хеджевые фонды (hedge funds), фондовые супермаркеты
13. Фонды национального благосостояния - sovereign wealth funds (SWFs)
14. Теоретические модели функционирования финансовых конгломератов, bancassurance, финансовые супермаркеты, универсальные банки
15. Риски международных инвестиций, инвестиционный климат
16. Техники выявления и оценки рисков (качественные методики оценки риска, количественные методики, смешанные методики - методики «Old Hands», «Grand Tours», методики Moody's Investors Services, Euromoney, BERI, PRS Group, International Country Risk Guide и др.)
17. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) на мировом рынке капитала
18. Законодательная база регулирования ПИИ, специфика определения ПИИ в различных странах. Международные соглашения в области защиты прав иностранных инвесторов
19. Традиционные каналы ПИИ (M&A, Greenfield, Joint venture (СП), новые каналы ПИИ (private equity, SWFs, хеджевые фонды)
20. Реинвестированный доход, его значение в статистических показателях. Качество ПИИ (экспорт новых/старых технологий), последствия для стран-реципиентов

21. Общие тенденции развития мирового рынка ПИИ
22. Глобализация международных финансовых рынков, синхронизация цен финансовых активов, арбитраж процентной ставки, конвергенция международных финансовых рынков, концентрация институциональных посредников на международном рынке капитала
23. Анализ положения российских ТНК и ТНБ на международных финансовых рынках
24. Прямые зарубежные инвестиции: теоретические основы
25. Инвестиционные решения ТНК
26. Основные понятия, связанные с прямыми иностранными инвестициями и деятельностью ТНК, в соответствии с подходом международных организаций
27. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта
28. Особенности оценки инвестиционных проектов в облачные технологии
29. Особенности оценки бездоходных проектов
30. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий
31. Оценка риска инвестиционных проектов
32. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), MIRR, PI
33. Оценка параметров инвестиционного проекта: выбор временного горизонта, выбор ставки дисконтирования, построение денежных потоков
34. Система цен при проведении инвестиционных расчетов. Влияние инфляции на эффективность проекта. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов
35. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене оборудования
36. Финансирование инвестиционных проектов. Долгосрочное кредитование. Лизинг. Венчурное финансирование. Связь финансирования и жизненного цикла компании
37. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты (CE) и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR)
38. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений

Примерные задания

Первая часть домашней работы выполняется в форме письменной работы (может быть выбрана форма реферативного изложения материала или эссе). Обязательным условием выполнения домашней работы является использование материалов статей актуальных периодических изданий. Работа должна содержать анализ обозначенной проблемы. Кроме того, в работе должна быть представлена методика и технология её применения как в теоретическом плане, так и в виде конкретного примера её применения.

Ориентировочный объём работы (включая цитирования) – 15-20 страниц. Домашняя работа выполняется студентами индивидуально и является обязательным контрольным мероприятием.

Вторая часть домашней работы.

Исследовательско-аналитическая работа по теме: «Анализ и систематизация конкурентных преимуществ ТНК в соответствии с подходом Дж. Даннинга» (выбор ТНК для исследования осуществляют сами студенты).

Поиск, анализ и оценка информации осуществляется в открытом доступе, в т.ч. методами парсинга информации (данных, сайтов)

2) Оценка современного состояние мирового рынка иностранных инвестиций - динамические и структурные характеристики. Работа содержит: анализ литературы и данных обозначенной проблемы, подготовка презентации. Поиск, анализ и оценку информации в открытом доступе, в т.ч. методами парсинга информации. Использование баз данных. Создание цифрового контента с помощью инструментов визуализации (PowerPoint). Взаимодействие и обмен информацией посредством цифровых облачных технологий (Google Workspace, Zoom,).

Этапы выполнения проектной работы:

Распределение на команды / индивидуальное участие

Лекции, семинар – введение в тему, начало работы

Анализ информации, данных. Проведение расчетов с помощью ПО. Принятие решений об инвестициях и эффективности. Оформление данных для подготовки презентации.

Подготовка и презентация проекта

Представление результатов:

Очно / через онлайн-платформу Zoom и Moodle

Тема: Эффективность инвестиционного проекта

Бизнес-план инвестиционного проекта в соответствии с требованиями банков к структуре бизнес-планов в MS Excel, Project Expert компании Pro-InvestConsulting.

Предложение проекта потенциальным партнерам и инвесторам: выявление привлекательности проекта, составление заявки инвесторам, определение партнеров по продвижению проекта, разработка паспорта ИП. Создание презентации с помощью инструментов визуализации (PowerPoint). Для групповой работы: взаимодействие и обмен информацией посредством цифровых облачных технологий (Google Workspace, Zoom,).

Тема: Оценка инвестиционных проектов

Расчет эффективности инвестиционных проектов (разные области, предоставление данных): NPV, период окупаемости, рентабельность инвестиций (ROI), внутренняя норма отдачи (IRR), модифицированная внутренняя норма отдачи (MIRR), индекс отдачи (PI). Метод оценки реальных опционов (real option valuation – ROV, real options analysis - ROA) как способ оценки инвестиций. Анализ информации, поиск необходимых дополнительных данных в открытом доступе, базах данных. Расчеты с использованием ПО, например, MS Excel. Создание цифрового контента с помощью инструментов визуализации (PowerPoint). Для групповой работы: взаимодействие и обмен информацией посредством цифровых облачных технологий (Google Workspace, Zoom).

LMS-платформа – не предусмотрена

5.3. Описание контрольно-оценочных мероприятий промежуточного контроля по дисциплине модуля

5.3.1. Экзамен

Список примерных вопросов

1. Понятие иностранных инвестиций, виды иностранных инвестиций
2. Институциональные формы ПИИ
3. Мотивы прямых иностранных инвестиций
4. Факторы, влияющие на движение инвестиций в мире

5. Сравнение форм проникновения компаний на зарубежные рынки (экспорт, лицензирование, сборочное производство, прямые иностранные инвестиции), предпосылки, очередность, преимущества и недостатки
6. Отражение движения капитала в классических и неоклассических теориях международных отношений (Дж. Милль, Хекшер-Олин)
7. Неокейнсианские теории международного движения капитала. Влияние ввоза-вывоза капитала на макроэкономические показатели. Теоретический анализ влияния иностранных инвестиций на благосостояние страны
8. Теории монополистических преимуществ (Хаймер)
9. Теория интернализации (Бакли, Рагмен). Эkleктическая парадигма Даннинга
10. Теория жизненного цикла продукта (Вернон)
11. Теория олигополистического поведения (Никкербоккер)
12. Теории влияния прямых иностранных инвестиций на структурные сдвиги в экономике догоняющего развития (Озава, Кодзима)
13. Теория конкурентных преимуществ наций (Портер)
14. История развития мирового рынка прямых иностранных инвестиций
15. Современное состояние мирового рынка прямых иностранных инвестиций - динамические и структурные характеристики
16. Соотношение между промышленно развитыми и развивающимися странами в экспорте и импорте ПИИ
17. Страны крупные экспортеры и импортеры ПИИ
18. Экономическая политика правительств в отношении иностранных инвестиций в промышленно развитых и развивающихся странах (ввоз и вывоз ПИИ) и тенденции в ее изменении
19. Инструменты регулирования иностранных инвестиций
20. Инвестиционная стратегия предприятия
21. Инвестиционный менеджмент
22. Инвестиционный портфель и методы его управления
23. Инвестиционный проект как объект управления
24. Бизнес-план инвестиционного проекта
25. Подготовка бизнес-планов инвестиционных проектов в MS Excel
26. Программные продукты в бизнес-планировании ИП: Project Expert компании Pro-InvestConsulting
27. Оценка инвестиционных проектов
28. Финансирование инвестиционных проектов
29. Управление инвестиционным риском оценка и учет
30. Влияние процессов цифровизации на управление международными инвестициями
31. Информационное обеспечение международных инвестиций
32. Программные продукты и пакеты для оценки и управления инвестиционными проектами
33. Применение систем искусственного интеллекта (нейронные сети, генетические алгоритмы, нечеткая логика, экспертные системы) в финансовом и инвестиционном менеджменте
34. Российские программные продукты поддержки финансовых решений и их характеристика

LMS-платформа – не предусмотрена

5.4 Содержание контрольно-оценочных мероприятий по направлениям воспитательной деятельности

| Направление воспитательной деятельности | Вид воспитательной деятельности | Технология воспитательной деятельности | Компетенция | Результаты обучения | Контрольно-оценочные мероприятия |
|---|---|--|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| Формирование социально-значимых ценностей | учебно-исследовательская, научно-исследовательская целенаправленная работа с информацией для использования в практических целях | Технология дебатов, дискуссий Технология формирования уверенности и готовности к самостоятельной успешной профессиональной деятельности Технология самостоятельной работы Игровые технологии (креативные, имитационные, деловые, ролевые и др.) | ПК-8 | П-1 | Домашняя работа Контрольная работа |
| Профессиональное воспитание | проектная деятельность профориентационная деятельность целенаправленная работа с информацией для использования в практических целях | Технология формирования уверенности и готовности к самостоятельной успешной профессиональной деятельности Технология проектного образования Технология самостоятельной работы | ПК-3 | П-1 | Домашняя работа Контрольная работа |