

Министерство науки и высшего образования  
Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Луганский государственный университет  
имени Владимира Даля»

Институт управления и государственной службы  
Кафедра менеджмента и экономической безопасности

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор Института управления и  
государственной службы  
Р.Г. Харьковский  
(подпись)



« 04 » 2023 года

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

По направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль: «Менеджмент организаций»

Луганск – 2023

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент» по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент «Менеджмент организаций» –с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (утвержденный приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 970).

СОСТАВИТЕЛЬ:

д-р. экон. наук, проф. кафедры менеджмента и экономической безопасности  
Тисунова В.Н.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономической безопасности «14» 03 2023 г., протокол № 8

Заведующий кафедрой  
менеджмента и экономической безопасности  Тисунова В.Н.

Переутверждена: «\_\_» \_\_\_\_\_ 2023 г., протокол № \_\_\_\_\_

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии института управления и государственной службы «12» 04 2023 г., протокол № 8.

Председатель учебно-методической  
комиссии института  Резник А.А.

## **Структура и содержание дисциплины**

### **1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе**

Целью освоения дисциплины является:

формирование способностей реализовывать целостную систему знаний о методах принятия инвестиционных решений для управления финансами компании; развитие практических навыков обоснования и принятия инвестиционных решений на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств.

Задачами являются:

- знаний о содержании основных понятий и категорий, отражающих содержание инвестиционной безопасности государства, региона, отрасли, предприятия (организации);
- знаний о структурных компонентах инвестиционной безопасности;
- умений определять критерии и пороговые значения инвестиционной безопасности государства и хозяйствующих субъектов при принятии инвестиционных решений в области оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций, финансирования и кредитования инвестиционных проектов, оценки инвестиционных рисков и угроз, формирования оптимального состава и структуры источников и методов финансирования и кредитования капитальных вложений, формирования и управление инвестиционным портфелем;
- умений определять основные направления обеспечения инвестиционной безопасности;
- практических навыков по выбору и использованию различных методов;
- практических навыков по обеспечению инвестиционной безопасности страны, региона и предприятия.

### **2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» входит в часть учебного плана, формируемого участниками образовательных отношений профессионального цикла дисциплин подготовки студентов по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Менеджмент организации».

Основывается на базе дисциплин: «Экономическая теория», «Макроэкономика», «Статистика», «Экономика организаций», «Финансы», «Менеджмент», «Маркетинг», «Региональная экономика», «Управление проектами», «Методы принятия управленческих решений», «Прогнозирование и планирование в организации», «Риск-менеджмент», «Менеджмент финансовой деятельности организаций», «Стратегический менеджмент».

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» позволяет студентам подготовиться к будущей профессиональной деятельности, овладеть практическими и теоретическими знаниями, необходимыми как при прохождении всех видов практик, так и при дальнейшей самостоятельной работе по профилю.

### 3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов
<p><b>ПК- 7.</b> Способен принимать инвестиционные решения, решения по финансированию, участвовать в подготовке проектов развития организации</p>	<p><b>ПК-7.3.</b> Определяет источники финансирования инвестиционных проектов с учетом рыночных возможностей, проводит оценку эффективности инвестиционных проектов</p>	<p><b>Знать:</b> методы оценки эффективности реальных инвестиций; методологию проведения сравнительного анализа проектов, различающихся по размеру инвестиций, срокам окупаемости и доходности (с учетом и без учета фактора времени); методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций; содержание бухгалтерской, финансовой и иной информации организаций различных форм собственности, организаций, ведомств для использования ее в осуществлении инвестиционной деятельности и принятии управленческих решений;</p> <p><b>Уметь:</b> оценивать влияние внутренних факторов на эффективность инвестиционной деятельности, проводить анализ показателей инвестиционного проекта; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию об инвестиционной деятельности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств для эффективного управления портфелем инвестиций, инвестиционными рисками, инвестиционным проектом;</p> <p><b>Владеть:</b> системой инвестиционных инструментов; методами анализа инвестиционных проектов; навыками финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; обосновывать и принимать инвестиционные решения на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств.</p>

## 4. Структура и содержание дисциплины

### 4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)		
	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
<b>Объем учебной дисциплины (всего)</b>	<b>108</b> (3 зач. ед)	<b>108</b> (3 зач. ед)	-
<b>Обязательная аудиторная учебная нагрузка дисциплины (всего)</b>	<b>48</b>	<b>32</b>	
<b>в том числе:</b>			
Лекции	24	16	
Семинарские занятия			
Практические занятия	24	16	
Лабораторные работы	-		
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-	
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, индивидуальные задания и т.п.)	-		
<b>Самостоятельная работа студента (всего)</b>	<b>60</b>	<b>76</b>	-
Форма аттестации	экзамен	экзамен	-

### 4.2. Содержание разделов дисциплины

#### Тема 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КАПИТАЛ

Понятие инвестиции. Экономическая сущность инвестиций. Основные сферы инвестирования.

Основные источники инвестиций. Формы сбережения средств. Критерии, предъявляемые к объекту инвестирования.

Классификация видов инвестиций. Материальные (реальные), финансовые (номинальные); нематериальные инвестиции.

Инвестиционный капитал и его оборот. Расширенное воспроизводство капитала. Этапы процесса оборота капитала.

#### Тема 2. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.

Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса, их характеристика, типы.

Деятельность финансовых институтов на инвестиционном рынке.

Формы и методы государственного регулирования. Права и обязанности инвестора на объекты инвестиционной деятельности.

Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности, защита инвестиций.

### Тема 3. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ И КРЕДИТОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Состав и общая характеристика источников финансирования и кредитования инвестиционной деятельности. Определение методов финансирования отдельных инвестиционных программ и проектов.

Состав и структура собственных источников: прибыль, амортизация. Заемные и привлеченные средства инвестора: состав, общая характеристика.

Определение методов финансирования отдельных инвестиционных программ и проектов. Бюджетные ассигнования, условия их предоставления. Самофинансирование. Акционирование. Венчурное финансирование, его перспективы. Долгосрочное кредитование: опыт и современная практика. Лизинг как форма кредитования. Ипотечное кредитование. Виды ипотечного кредита.

Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

### Тема 4. СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента организации. Принципы и функции инвестиционного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.

Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов организации.

### Тема 5. ФОРМИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Система целей формирования инвестиционного портфеля организации.

Типы инвестиционных портфелей, формируемых организациями. Принципы формирования инвестиционного портфеля организации.

Инвестиционный портфель капитальных инвестиций. Этапы формирования инвестиционного портфеля капитальных инвестиций.

Последовательность окончательного выбора инвестиционных проектов.

Стандартные показатели и их характеристики, используемые в первоначальном отборе инвестиционных проектов.

### Тема 6. ПЛАНИРОВАНИЕ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ ПО ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОЕКТУ (ПРОГРАММЕ)

Бюджет капитальных инвестиций: структура затрат, связанных с основными средствами; бюджет капитальных затрат; расчет плановых показателей инвестиционного проекта.

Денежные потоки инвестиционных проектов. Расчет денежных потоков инвестиционного проекта. Денежный поток от инвестиционной деятельности. Денежный поток от финансовой деятельности.

Расчет плановых показателей инвестиционного проекта, в.ч. средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Назначение мониторинга инвестиционного проекта. Послеинвестиционный контроль инвестиционного проекта.

#### Тема 7. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ

Понятие инвестиционного проекта и основные положения инвестиционного проектирования. Обоснование идеи проекта. Основные положения. Стадии (фазы) осуществления инвестиционного проекта. Принятие решений по инвестиционным проектам.

Жизненный цикл проекта. Классификация инвестиционных проектов.

Бизнес-план инвестиционного проекта.

Влияние инфляции на эффективность инвестиционного проекта. Влияние инфляции на показатели инвестиционного проекта. Учет инфляции при анализе эффективности инвестиционных проектов.

Ликвидность инвестиций. Определение временных характеристик проекта.

#### Тема 8. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Методический инструментарий инвестиционного проектирования: процент и процентная ставка; дисконтирование; временной база начисления процентов; конверсионные операции.

Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов. Принципы (критерии) оценки инвестиционных проектов.

Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Методы экономической эффективности инвестиционных проектов.

Оценка бюджетной эффективности и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в Российской Федерации.

#### Тема 9. УПРАВЛЕНИЕ РЕАЛИЗАЦИЕЙ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта. Основные принципы разработки календарного плана реализации реальных инвестиционных проектов.

Основные формы временной дифференциации календарного плана реализации инвестиционного проекта.

Оптимизация материальных потоков реализуемого инвестиционного проекта. Этапы процесса оптимизации материальных потоков реализуемого инвестиционного проекта Основные формы временной дифференциации календарного плана реализации инвестиционного проекта.

Обеспечение нейтрализации проектных рисков.

Обоснование форм выхода проекта из инвестиционной программы предприятия.

## Тема 10. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ И УГРОЗ ОРГАНИЗАЦИИ

Понятие и виды инвестиционного риска и угроз организации.

Методы оценки инвестиционных рисков и угроз экономической организации: среднее квадратическое отклонение; коэффициент вариации; бета-коэффициент; экспертный.

Этапы работ по нейтрализации проектных рисков, выполняемых в организации. Система основных факторов, влияющих на уровень проектных рисков организации.

Основные условия страхования проектных рисков организации. Классификация страхования проектных рисков организации по основным признакам. Состав основных элементов, характеризующих условия страхования проектных рисков организации.

Оценка результативности нейтрализации проектных рисков.

## Тема 11. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ

Сущность инвестиционной привлекательности государств, регионов или отраслей. Методы изучения инвестиционной привлекательности стран, регионов или отраслей.

Международные рейтинги, используемые для оценки инвестиционной привлекательности стран и риска инвестиций в их экономику. Основные направления активизации инвестиционной деятельности. Критерии принятия решений относительно отраслевых направлений инвестирования.

## Тема 12. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Методика оценки инвестиционной привлекательности организации, основанные на анализе финансовых показателей.

Сущность и структура объектного анализа организации. Оценка производственного потенциала организации. Оценка рыночных возможностей организации. Интегрированная оценка производственного потенциала и рыночных возможностей организации.

Использование нефинансовых оценок в определении инвестиционной привлекательности организации.



### 4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Инвестиции и инвестиционный капитал	2	1	
2	Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности, государственное регулирование инвестиционной деятельности	2	1	
3.	Источники финансирования и кредитования инвестиционной деятельности	2	2	
4.	Сущность инвестиционного менеджмента	2	2	
5.	Формирование и оценка инвестиционного портфеля организации	2		
6.	Планирование капиталовложений по инвестиционному проекту (программе)	2	2	
7.	Инвестиционный проект	2	2	
8.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	2	2	
9.	Управление реализацией реальных инвестиционных проектов	2	2	
10.	Оценка инвестиционных рисков и угроз организации	2	2	
11.	Инвестиционная привлекательность	2	2	
12.	Оценка инвестиционной привлекательности организации	2	2	
<b>Итого:</b>		<b>24</b>	<b>22</b>	<b>-</b>

### 4.4. Практические (семинарские) занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Инвестиции и инвестиционный капитал	2	1	
2	Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности, государственное регулирование инвестиционной деятельности	2	1	
3.	Источники финансирования и кредитования инвестиционной деятельности	2	2	
4.	Сущность инвестиционного менеджмента	2	2	
5.	Формирование и оценка инвестиционного портфеля организации	2	2	
6.	Планирование капиталовложений по инвестиционному проекту (программе)	2	2	
7.	Инвестиционный проект	2	2	
8.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	2	2	
9.	Управление реализацией реальных инвестиционных проектов	2	2	
10.	Оценка инвестиционных рисков и угроз	2	2	

	организации			
11.	Инвестиционная привлекательность	2	2	
12.	Оценка инвестиционной привлекательности организации	2	2	
<b>Итого:</b>		<b>24</b>	<b>22</b>	<b>-</b>

#### 4.5. Лабораторные занятия - не предусмотрены

#### 4.6. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов		
			Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Инвестиции и инвестиционный капитал	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	5	
2	Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности, государственное регулирование инвестиционной деятельности	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	5	
3.	Источники финансирования и кредитования инвестиционной деятельности	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	6	
4.	Сущность инвестиционного менеджмента	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	5	
5.	Формирование и оценка инвестиционного портфеля организации	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	5	
6.	Планирование капиталовложений по инвестиционному проекту (программе)	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	6	
7.	Инвестиционный проект	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	5	
8.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	6	

9.	Управление реализацией реальных инвестиционных проектов	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	5	
10.	Оценка инвестиционных рисков и угроз организации	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	5	
11.	Инвестиционная привлекательность	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	5	
12.	Оценка инвестиционной привлекательности организации	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	5	6	
<b>Итого:</b>			<b>60</b>	<b>64</b>	<b>-</b>

#### **4.7. Курсовые работы/проекты по дисциплине.**

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена.

#### **5. Образовательные технологии**

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

– традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;

– технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);

– технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;

– технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;

– технологии модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);

– технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования

– технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения) и т.д.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диалогической основе и использования необходимых современных средств обучения.

## **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:**

### **а) основная литература**

Брусов, П. Н. Инвестиционный менеджмент : учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 333 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005020-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1991048>

Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под ред. К. В. Балдина. - 5-е изд., стер. - Москва : Дашков и К, 2023. - 238 с. - ISBN 978-5-394-05161-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2084828>

Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Дашков и К, 2021. - 140 с. - ISBN 978-5-394-04103-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1232010>

Метелев, С. Е. Инвестиционный менеджмент : учебник / С. Е. Метелев, В. П. Чижик, С. Е. Елкин, Н. М. Калинина. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 288 с. : ил. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-092-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843742>

Управление инвестиционными проектами : учебник / А. М. Губернаторов, А. И. Данилов, Д. А. Егорова, О. Ю. Ермоловская [и др.]. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2023. - 362 с. - ISBN 978-5-394-05625-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2133557>

### **б) дополнительная литература:**

Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. - 6-е изд., стер. - Москва : Дашков и К, 2023. - 418 с. - ISBN 978-5-394-05185-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2084842>

Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 6-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05218-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2082677>

Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н.В. Игошин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. - ISBN

978-5-238-00769-8. - Текст : электронный. - URL:  
<https://znanium.com/catalog/product/1028827>

Инвестиционный менеджмент в национальной экономике: история, реалии и перспективы : монография / Д. А. Ермилина, И. В. Соклакова, В. В. Горлов [и др.] ; под науч. ред. Д. А. Ермилиной. - 3-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2022. - 212 с. - ISBN 978-5-394-05031-2. - Текст : электронный. - URL:  
<https://znanium.com/catalog/product/2128193>

Коришева, О. В. Управление инвестиционным портфелем : учебно-методическое пособие / О. В. Коришева. - Москва : РУТ (МИИТ), 2018. - 118 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1896558>

Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/2848. - ISBN 978-5-16-018930-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2079629>

Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 8-е изд., перераб. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 505 с. - ISBN 978-5-394-05413-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2041756>

Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации : монография / О.Ф. Быстров, В.Я. Поздняков, В.М. Прудников [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 357 с. — (Научная мысль). - ISBN 978-5-16-003075-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1817947>

#### **в) методические рекомендации**

1. Тисунова, В.Н. Менеджмент: Комплексное учебное пособие/ Н.В. Воробьева, И.Н. Годящева., А.А. Резник., М.А. Годящев, И.В. Махонич, Н.А.Мельник / Под редакцией д-ра экон. наук, проф. В.Н. Тисуновой. В 2-х томах (Том 1). – Луганск: Изд-во ЛНУ им. В. Даля, 2019. – 408 с.

2. Тисунова, В.Н. Менеджмент в схемах: комплексное учебное пособие. / Под редакцией д.э.н., проф. В.Н. Тисуновой. – Луганск: Изд-во ЛНУ им. В. Даля, 2019. – 276 с.

3. Тисунова, В.Н. Теория и практика менеджмента : учеб. пособие : в 3 ч. Ч. 2 / под общ. ред. О. Е. Подвербных, В. Н. Тисуновой ; ЛГУ им. В. Даля ; Сибир. гос. ун-т им. М. Ф. Решетнева. – Луганск ; Красноярск, 2022. – 196 с.

#### **г) интернет-ресурсы:**

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

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

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

#### **информационно-справочные системы:**

Система электронного обучения «Фемида» – Режим доступа: <http://www.femida.raj.ru>

Справочно-правовая система Консультант – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

Справочно-правовая система Гарант – Режим доступа: <http://www.garant.ru>

Справочно-правовая система Кодекс – Режим доступа: <http://www.kodeks.ru>

Правовой консультант юриста, финансиста, бухгалтера, налогового, директора –  
Режим доступа: <http://pravcons.ru>

Система «Финансовый директор» – Режим доступа: <http://www.1fd.ru>

**перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (в т.ч. профессиональные базы данных), необходимых для проведения научных исследований**

Электронная библиотечная система «IPRbooks» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/>

Сайт делового еженедельника «Компания» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://ko.ru/>.

Сайт журнала «Генеральный директор» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.gd.ru/>.

Сайт журнала «Менеджмент в России и за рубежом» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.mevriz.ru/>.

Сайт журнала «Новый менеджмент» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.new-management.info/>.

Сайт журнала «Проблемы теории и практики управления» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.uptp.ru/>.

Сайт журнала «Проблемы экономики и менеджмента» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://icnr.ru/problemu-economiki-i-menedzhmenta>.

Сайт журнала «Профессия директор» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.prof-director.ru/>.

Сайт журнала «Российский журнал менеджмента» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.rjm.ru/>.

Сайт журнала «Управление компанией» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.zhuk.net/>.

#### **Электронные библиотечные системы и ресурсы**

Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) –<http://el.fa.ru/>

Электронно-библиотечная система BOOK.RU –<http://www.book.ru3>.

Электронно-библиотечная система –Znanium <http://www.znanium.com>

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» –<https://www.studmed.ru>

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» – Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>

#### **Информационный ресурс библиотеки образовательной организации**

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

### **7 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины**

Освоение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

#### **Программное обеспечение:**

<b>Функциональное назначение</b>	<b>Бесплатное программное обеспечение</b>	<b>Ссылки</b>
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	<a href="https://www.libreoffice.org/">https://www.libreoffice.org/</a> <a href="https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice">https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice</a>

Операционная система	UBUNTU 19.04	<a href="https://ubuntu.com/">https://ubuntu.com/</a> <a href="https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu">https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu</a>
Браузер	FirefoxMozilla	<a href="http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx">http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx</a>
Браузер	Opera	<a href="http://www.opera.com">http://www.opera.com</a>
Почтовый клиент	MozillaThunderbird	<a href="http://www.mozilla.org/ru/thunderbird">http://www.mozilla.org/ru/thunderbird</a>
Файл-менеджер	FarManager	<a href="http://www.farmanager.com/download.php">http://www.farmanager.com/download.php</a>
Архиватор	7Zip	<a href="http://www.7-zip.org/">http://www.7-zip.org/</a>
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	<a href="http://www.gimp.org/">http://www.gimp.org/</a> <a href="http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8">http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8</a> <a href="http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP">http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP</a>
Редактор PDF	PDFCreator	<a href="http://www.pdfforge.org/pdfcreator">http://www.pdfforge.org/pdfcreator</a>
Аудиоплеер	VLC	<a href="http://www.videolan.org/vlc/">http://www.videolan.org/vlc/</a>

## 8. Оценочные средства по дисциплине

### Паспорт оценочных средств по учебной дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

Описание уровней сформированности и критериев оценивания компетенций на этапах их формирования в ходе изучения дисциплины

Этап	Код Компетенции	Уровни сформированности компетенции	Критерии оценивания компетенции
Начальный	ПК- 7. Способен принимать инвестиционные решения, решения по финансированию, участвовать в подготовке проектов развития организации	<b>Пороговый</b>	<b>знать:</b> методы оценки эффективности реальных инвестиций; методологию проведения сравнительного анализа проектов, различающихся по размеру инвестиций, срокам окупаемости и доходности (с учетом и без учета фактора времени); методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций; содержание бухгалтерской, финансовой и иной информации организаций различных форм собственности, организаций, ведомств для использования ее в осуществлении инвестиционной деятельности и принятии управленческих решений;
Основной		<b>Базовый</b>	<b>уметь:</b> оценивать влияние внутренних факторов на эффективность инвестиционной деятельности, проводить анализ показателей инвестиционного проекта; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию об инвестиционной деятельности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств для эффективного управления портфелем инвестиций, инвестиционными рисками, инвестиционным проектом;
Заключительный		<b>Высокий</b>	<b>владеть:</b> системой инвестиционных инструментов; методами анализа инвестиционных проектов; навыками финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; обосновывать и принимать инвестиционные решения на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств



Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины.

№ п/п	Код компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по дисциплине)	Темы учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1	<b>ПК-7.</b>	Способен принимать инвестиционные решения, решения по финансированию, участвовать в подготовке проектов развития организации	<b>ПК-7.3.</b> Определяет источники финансирования инвестиционных проектов с учетом рыночных возможностей, проводит оценку эффективности инвестиционных проектов;	<p align="center"><b>Тема 1.</b> Инвестиции и инвестиционный капитал</p> <p align="center"><b>Тема 2.</b> Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности, государственное регулирование инвестиционной деятельности</p> <p align="center"><b>Тема 3.</b> Источники финансирования и кредитования инвестиционной деятельности</p> <p align="center"><b>Тема 4.</b> Сущность инвестиционного менеджмента</p> <p align="center"><b>Тема 5.</b> Формирование и оценка инвестиционного портфеля организации</p> <p align="center"><b>Тема 6.</b> Планирование капиталовложений по инвестиционному проекту (программе)</p> <p align="center"><b>Тема 7.</b> Инвестиционный проект</p> <p align="center"><b>Тема 8.</b> Оценка эффективности инвестиционных проектов</p> <p align="center"><b>Тема 9.</b> Управление реализацией реальных инвестиционных проектов</p> <p align="center"><b>Тема 10.</b> Оценка инвестиционных рисков и угроз организации</p> <p align="center"><b>Тема 11.</b> Оценка инвестиционной привлекательности организации</p> <p align="center"><b>Тема 12.</b> Оценка инвестиционной привлекательности организации</p> <p align="center"><b>Тема 13.</b> Создание и управление портфелями ценных бумаг</p> <p align="center"><b>Тема 14.</b> Оценка инвестиционного качества ценных бумаг</p>	8

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код компетенции	Индикаторы достижений компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного
1.	ПК-7	ПК-7.3.	<p><b>Знать:</b></p> <p>методы оценки эффективности реальных инвестиций; методологию проведения сравнительного анализа проектов, различающихся по размеру инвестиций, срокам окупаемости и доходности (с учетом и без учета фактора времени); методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций;</p> <p>содержание бухгалтерской, финансовой и иной информации организаций различных форм собственности, организаций, ведомств для использования ее в осуществлении инвестиционной деятельности и принятии управленческих решений;</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>оценивать влияние внутренних факторов на эффективность инвестиционной деятельности, проводить анализ показателей инвестиционного проекта; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию об инвестиционной деятельности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств для эффективного управления портфелем инвестиций, инвестиционными рисками, инвестиционным проектом.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>системой инвестиционных инструментов; методами анализа инвестиционных проектов; навыками финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; обосновывать и принимать инвестиционные решения на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств</p>	<p><b>Тема 1.</b> Инвестиции и инвестиционный капитал</p> <p><b>Тема 2.</b> Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности, государственное регулирование инвестиционной деятельности</p> <p><b>Тема 3.</b> Источники финансирования и кредитования инвестиционной деятельности</p> <p><b>Тема 4.</b> Сущность инвестиционного менеджмента</p> <p><b>Тема 5.</b> Формирование и оценка инвестиционного портфеля организации</p> <p><b>Тема 6.</b> Планирование капиталовложений по инвестиционному проекту (программе)</p> <p><b>Тема 7.</b> Инвестиционный проект</p> <p><b>Тема 8.</b> Оценка эффективности инвестиционных проектов</p> <p><b>Тема 9.</b> Управление реализацией реальных инвестиционных проектов</p> <p><b>Тема 10.</b> Оценка инвестиционных рисков и угроз организации</p> <p><b>Тема 11.</b> Оценка инвестиционной привлекательности организации</p> <p><b>Тема 12.</b> Оценка инвестиционной привлекательности организации</p> <p><b>Тема 13.</b> Создание и управление портфелями ценных бумаг</p> <p><b>Тема 14.</b> Оценка инвестиционного качества ценных бумаг</p>	доклад, сообщение, тестовые задания, разноуровневые задачи и задания, практическое (прикладное задание)

## 1. Типовые тестовые задания

(пороговый уровень)

1. Под инвестициями понимается:
  - а) отказ от определенной ценности в настоящий момент на (возможно, неопределенную) ценность в будущем;
  - б) приобретение автотранспортного средства в личных целях;
  - в) приобретение товаров длительного пользования;
  - г) свободные денежные средства, остающиеся после оплаты всех обязательных расходов и приобретения необходимых товаров.
  
2. Капитальные вложения представляют собой:
  - а) вложения в оборотный капитал;
  - б) вложения в основной капитал;
  - в) вложения в ценные бумаги;
  - г) вложения в нематериальные активы.
  
3. Структура реальных инвестиций – это:
  - а) соотношение между инвестициями в основной, оборотный капитал и нематериальные активы;
  - б) это соотношение инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а также в активы других предприятий в их общей величине;
  - в) состав затрат на сооружение какого-либо объекта и их доля в общей сметной стоимости;
  - г) распределение и соотношение инвестиции по отраслям промышленности и экономики в целом.
  
4. Инвестиции:
  - а) участвуют в распределении ВВП;
  - б) обеспечивают контроль за образованием и использованием денежных фондов;
  - в) обеспечивают перелив капитала из одной сферы в другие;
  - г) не выполняют никаких функций.
  
5. Если валовые инвестиции равны амортизационным отчислениям, то по значит:
  - а) что имеет место расширенное воспроизводство основных фондов;
  - б) что имеет место простое воспроизводство основных фондов;
  - в) что имеет место, как простое, так и расширенное воспроизводство основных фондов;
  - г) что процесс воспроизводства основных фондов не осуществляется.
  
6. Основная цель инвестиционного проекта?
  - а) максимизация объема выпускаемой продукции;
  - б) минимизация затрат на потребление ресурсов;

- в) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
- г) максимизация прибыли.

7. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

- а) поиск инвестиционных концепций проекта;
- б) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку;
- в) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы.

8. Показатели общественной эффективности учитывают?

- а) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;
- б) эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации;
- в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.

9. Показатели бюджетной эффективности отражают?

- а) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
- б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
- в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- г) сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.

10. Коммерческая эффективность?

- а) финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности;
- б) поток реальных денег (Cash Flow);
- в) соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога.

11. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности:

- а) медицинское обеспечение;
- б) состояние окружающей среды;
- в) условия и образ жизни людей;

- г) меры по сдерживанию и снижению инфляции, гибкому регулированию ставки рефинансирования;
- д) улучшение условий труда работников предприятия.

12. На федеральном уровне источником финансирования инвестиций являются:

- а) доходы, полученные путем налогообложения;
- б) доходы от внешнеэкономической деятельности;
- в) амортизационные отчисления;
- г) доходы от реализации ценных бумаг.

13. Экономическая сущность инвестиций состоит в следующем:

- а) вложение в ценные бумаги;
- б) вложение в имущество;
- в) перераспределение активов и пассивов, направленное на получение прибыли или иного положительного эффекта;
- г) вложение денежных средств в процессы предпринимательской деятельности.

14. Инвестиции в материальные активы - это вложения в:

- а) акции, облигации другие ценные бумаги;
- б) валюту иностранных государств;
- в) депозитные сертификаты и казначейские обязательства;
- г) задания производственного назначения, сооружения, машины и механизмы.

15. По объему вложенных средств можно выделить следующие виды инвестиций:

- а) валовые и чистые;
- б) краткосрочные, долгосрочные и среднесрочные;
- в) реальные и финансовые;
- г) собственные, заемные и привлеченные;
- д) прямые и портфельные.

16. Под прямыми инвестициями понимают:

- а) непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств;
- б) вложения средств в ценные бумаги и их финансовые производные;
- в) вложения в финансовые и нефинансовые активы в процессе формирования инвестиционного портфеля;
- г) инвестиции, которые идут на расширенное воспроизводство;
- д) инвестиции, которые идут на простое воспроизводство.

При использовании формы текущего контроля «Тестирование» студентам могут предлагаться задания на бумажном носителе.

#### Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «тестирование»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	85 -100% правильных ответов
4	71-85% правильных ответов
3	61-70% правильных ответов
2	60% правильных ответов и ниже

## 2. Разноуровневые задачи и задания (базовый уровень)

### Задача 1.

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год – 150 тыс. руб., 2-й год – 150 тыс. руб., 3-й год – 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

### Задача 2.

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год – 400 тыс. руб., 2-й год – 800 тыс. руб., 3-й год – 800 тыс. руб., ставка дисконта – 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

### Задача 3.

Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

### Задача 4.

Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год – 500 тыс. руб., 2-й год – 500 тыс. руб. и 3-й год – 2500 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год – 200 тыс. руб., 2-й год – 500 тыс. руб. и 3-й год – 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации

### Задача 5.

Имеются следующие данные.

Показатель	Год				
	1	2	3	4	5

Объем инвестиций, тыс. руб.	12000	-	-	-	-
Выручка от реализации, тыс. руб.	-	10000	12000	14000	16000
Амортизация, %	-	10	10	10	10
Текущие расходы, налоги, тыс. руб.	-	2500	3500	4500	5500

**Задание.**

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

**Задача 6.**

Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными.

Показатель	Номер шага потока				
	1	2	3	4	5
<b>Производственная деятельность</b>					
Приток (поступления) денежных средств	0	205	212	212	212
Отток (выплаты) денежных средств	0	154	182	190	190
<b>Финансовая деятельность</b>					
Приток (поступления) денежных средств	75	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	0	12	24	28	32
<b>Инвестиционная деятельность</b>					
Приток (поступления) денежных средств	30	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	75	15	0	0	0

**Задание.**

1. Определите финансовую реализуемость проекта.
2. Рассчитайте экономическую эффективность капитальных вложений в проект.

**Задача 7.**

Запланировано строительство цеха по производству мебели. Разработаны два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице.

Показатель	Проект № 1	Проект № 2
Сметная стоимость строительства, млн руб.	120	135
Вводимая в действие мощность, тыс. условных единиц	15	15
Стоимость годового объема продукции, млн руб.	2500	2750
Себестоимость годового объема продукции, млн руб.	1750	1800

А) Критерии реализации проекта: срок окупаемости инвестиционных затрат должен был в пределах пяти лет, а норма прибыли не ниже 12 %.

Б) Критерии реализации проекта: срок окупаемости инвестиционных затрат должен был в пределах трех лет, а норма прибыли не ниже 18 %.

**Задание.**

Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому варианту строительства и по результатам анализа выберите проект, наиболее удовлетворяющий обозначенным критериям.

Обоснуйте свое решение.

### Методические рекомендации:

На основе изучения основных теоретических положений следует сформулировать собственное обоснованное мнение по проблемам и возможным путям их решения в данной области управления (в зависимости от конкретной постановки вопроса).

### Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «разноуровневые задания и задачи»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
5	Обучающийся полностью и правильно выполнил задание. Показал отличные знания, умения и владения навыками применения их при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Работа оформлена аккуратно в соответствии с предъявляемыми требованиями
4	Обучающийся выполнил задание с небольшими неточностями. Показал хорошие знания, умения и владения навыками применения их при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Есть недостатки в оформлении работы
3	Обучающийся выполнил задание с существенными неточностями. Показал удовлетворительные знания, умения и владения навыками применения их при решении задач
2	Обучающийся выполнил задание неправильно. При выполнении обучающийся продемонстрировал недостаточный уровень знаний, умений и владения ими при решении задач в рамках усвоенного учебного материала

### 3. Практическое (прикладное) задание (заключительный уровень)

#### Задача 1.

Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известны следующие данные: капитальные затраты – 5 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,3 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,05 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,42 млн. руб.

#### Задача 2.

Компания рассматривает целесообразность приобретения технологической линии для производства нового товара из двух имеющихся на рынке. Данные о двух моделях приведены в таблице:

Характеристики	Технологическая линия 1	Технологическая линия 2
Цена, тыс. долл.	8500	11000
Годовой доход, тыс. долл.	1900	2200



Срок эксплуатации, лет	8	11
Ожидаемая ликвидационная стоимость, тыс. долл.	400	700
Требуемая норма прибыли, %	10	10

Обоснуйте, какую из моделей целесообразно приобрести.

### Задача 3.

Компания «Русские пельмени» решила запустить технологическую линию по производству нового продукта. Период реализации проекта – 4 года. Начальные инвестиции составят 120 тыс. долл. Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 80 тыс. долл. Возвратные денежные потоки начнут поступать в конце второго года с вероятностью 0,85. Ожидаемый годовой доход (без учета вероятности положительного исхода) составит 200 тыс. долл. Требуемая норма доходности проекта – 16 %. Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта с использованием статических и динамических методов. Сделайте выводы.

### Задача 4.

Используя соответствующие формулы, определите стоимость дополнительного капитала, привлекаемого за счет эмиссии простых акций (дополнительных паев), если известно, что планируется выпустить дополнительно 200 акций. При этом сумма дивидендов, выплаченных на одну простую акцию в отчетном периоде (или выплат на единицу паев), составляет 2,4 руб., планируемый темп выплат дивидендов (процентов по паям), выраженный десятичной дробью, составляет  $2/10$ . Сумма собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии простых акций (дополнительных паев), составляет 150 000 руб., а затраты по эмиссии акций, выраженные в десятичной дроби по отношению к сумме эмиссии акций (дополнительных паев), -  $178\ 000/200$ .

### Задача 5.

Одним из возможных способов финансирования является лизинговое финансирование. Составьте график лизинговых платежей и определите общую сумму расходов лизингополучателя при следующих условиях. Стартовая цена оборудования – 1,2 млн. руб. Период полной амортизации – 12 месяцев, равномерно по месяцам. Ставка рефинансирования ЦБ – 25% годовых, ежемесячные отчисления на покрытие издержек по оказанию кредитных и других услуг составляют 4% фактически задействованных финансовых средств. Полученные данные оформите в виде таблицы.

### Задача 6.

Выручка от реализации предприятия составляет 500 тыс. руб., переменные затраты – 300 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб., прибыль от реализации – 100 тыс. руб. Спрос на продукцию, реализуемую предприятием, снижается. В следующем периоде оно может обеспечить прежний натуральный объем продаж, только снизив цены. Каков максимальный предел снижения цен, обеспечивающий безубыточность.

### Задача 7.

Для строительства цеха требуются инвестиции в размере 350 млн рублей. Предприятие имеет возможность для его финансирования использовать следующие источники: собственные средства -150 млн руб., долгосрочные кредиты банка - до 200 млн руб., налоговый инвестиционный кредит- 120 млн руб., цена капитала «Собственные средства» - 20%, цена долгосрочного кредита - 30%, ставка рефинансирования ЦБ РФ - 8%.

Какие рискованные ситуации могут возникнуть? Что Вы можете предложить для уменьшения рисков?

#### **Задача 8.**

Определить методы финансирования, используемые на данном предприятии. Результаты исследования занести в таблицу «Источники и методы финансирования инвестиций».

АО «Богучанская ГЭС». Богучанская ГЭС является крупнейшим объектом гидротехнического строительства в России. Ввод её в эксплуатацию позволит начать развитие Нижнего Приангарья и освоение недр Эвенкии (золото, нефть, газ, лесные ресурсы). Стройплощадка Богучанской ГЭС расположена на реке Ангара в 15 км от города Кодаинска. Из-за недостатка финансирования сроки пуска первых агрегатов переносились несколько раз. До 1994 года финансирование строительства велось из федерального бюджета. С этого же года на строительство БоГЭС задействованы целевые средства от компании РАО «ЕЭС России». В 2002 году на собрании акционеров РАО «ЕЭС России» было принято решение о создании ОАО «Богучанская ГЭС». Средств от продажи акций было недостаточно. В 2004 году была развернута работа по поиску инвесторов для достройки ГЭС. Средства предоставили крупные компании «РУСАЛ», «СИБАЛ». Администрация Красноярского края выделила средства из регионального бюджета, государственные средства поступают через Минпромэнерго России.

В настоящее время осуществляется смешанное финансирование: из государственных бюджетов разного уровня, вышестоящими организациями и за счет собственных средств, крупных компаний и корпораций. Пустить в строй первую очередь было намечено в 2023 году.

#### **Задача 9.**

Результаты исследования занести в таблицу «Источники и методы финансирования инвестиций».

Собинское газонефтяное месторождение. Собинское газонефтяное месторождение входит в состав крупных месторождений Эвенкии, которые включены в Восточный проект по строительству нефте- и газопровода. Собинское месторождение одно из крупнейших в восточной Сибири, расположено в Тунгусско-Чунском районе Эвенкийского муниципального района. Газ Собинского месторождения включает уникальные, не имеющие аналогов в мире, содержания гелия. Месторождение содержит большие запасы газа и нефти; на его базе планируется строительство газоперерабатывающего завода. В декабре 2008 года было подписано соглашение между правительством Японии и АО «Газпром» о подготовке обоснования инвестиций по проекту газоперерабатывающего и газохимического производства. Инвестором по освоению месторождения является ОАО «КрасноярскГазпром», которое стало обладателем лицензии сроком на 25 лет на эксплуатацию Собинского газонефтяного месторождения. Также к данному проекту привлечены компании из Китая, которые участвуют в проекте строительства газопровода.

#### **Задача 10.**

Руководством компании принято решение о выпуске рекламного ролика, направленного на повышение имиджа и узнаваемости бренда компании. Особенность ролика – направленность не только на внешних стейкхолдеров, но и на персонал. Срок реализации проекта – 3 месяца.

## Задание

### *Формулирование целей проекта*

Сформулируйте:

Обоснование инициации проекта.

Основную цель и продукт проекта, основные характеристики проекта.

Желаемые результаты проекта.

Критерии успеха проекта.

### *Структурная декомпозиция работ*

Составьте подробный план проекта и определите общую стоимость проекта.

**ВНИМАНИЕ!** Ограничение: согласование видео на различных этапах производства с отделом секретности, поскольку производственный процесс является коммерческой тайной компании.

### *Сформулируйте задачи проекта.*

Постройте иерархическую структуру работ проекта.

Разработайте сетевую модель выполнения работ проекта.

Проанализируйте сетевой график проекта по методу критического пути.

Разработайте календарный план проекта.

Разработайте смету расходов проекта (таблица).

### *Смета проекта*

№ п/п	Статья расходов	Стоимость за 1 единицу	Количество	Всего	Сумма
Раздел 1. Оплата труда					
1.1. Оплата труда штатных сотрудников					
1.2. Оплата труда привлеченных специалистов					
1.3. Налоги на фонд оплаты труда					
Раздел 2. Основные прямые расходы					
2.1. Расходы на проведение мероприятий проекта					
2.2. Приобретение оборудования					
2.3. Аренда помещений и коммунальные расходы					
2.4. Связь					
2.5. Транспортные расходы					
2.6. Расходные материалы					
Раздел 3. Прочие расходы					
3.1. Услуги банка					
3.2. Административные расходы					
3.3. Непредвиденные расходы					
ИТОГО по проекту:					

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству  
«практическое задание»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Практические задания выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач)
4	Практические задания выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов/задач)
3	Практические задания выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов/задач)
2	Практические задания выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%)

#### 4. Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен)

##### *Вопросы к экзамену*

1. Экономическая сущность и виды инвестиций.
2. Характеристика финансовых и реальных инвестиций.
3. Состав и структура капитальных вложений.
4. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
5. Инвестиционный процесс.
6. Участники инвестиционного процесса, их характеристика, типы.
7. Деятельность финансовых институтов на инвестиционном рынке.
8. Формы и методы государственного регулирования.
9. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности, защита инвестиций.
10. Понятие инвестиционного проекта, его содержание.
11. Жизненный цикл проекта.
12. Классификация инвестиционных проектов.
13. Бизнес-план инвестиционного проекта
14. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов.
15. Принципы (критерии) оценки инвестиционных проектов.
16. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
17. Методы экономической эффективности инвестиционных проектов.
18. Оценка бюджетной эффективности и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
19. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в Российской Федерации.
20. Типы инвестиционных рисков, факторы их вызывающие.
21. Методы оценки инвестиционных рисков.
22. Пути снижения рисков инвестиционного проекта.
23. Состав и общая характеристика источников финансирования и кредитования инвестиционной деятельности.
24. Бюджетные ассигнования, условия их предоставления.

25. Состав и структура собственных источников: прибыль, амортизация.
26. Заемные средства инвестора: состав, общая характеристика.
27. Самофинансирование.
28. Акционирование.
29. Бюджетное финансирование.
30. Венчурное финансирование, его перспективы.
31. Долгосрочное кредитование: опыт современная практика.
32. Лизинг как форма кредитования.
33. Ипотечное кредитование. Виды ипотечного кредита.
34. Понятие инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний и фирм.
35. Жизненный цикл предприятия и его стадии.
36. Методики оценки инвестиционной привлекательности предприятия.
37. Управление инвестиционной привлекательностью предприятия.
38. Анализ инвестиционной привлекательности предприятий.
39. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
40. Инвестиционные показатели оценки качеств ценных бумаг.
41. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
42. Оценка облигаций и акций.
43. Понятие инвестиционного портфеля. Цель и этапы его формирования.
44. Типы инвестиционного портфеля.
45. Оценка приемлемого риска и ожидаемого дохода по портфелю.
46. Модели формирования оптимального портфеля.
47. Методы (стратегии) управления портфелем.
48. Оценка инвестиционного климата в Луганской Народной Республике.
49. Критерии и показатели инвестиционной безопасности национальной экономики.
50. Особенности инвестиционной безопасности экономики ЛНР.
51. Государственное регулирование инвестиционной безопасности национальной экономики.
52. Основные направления совершенствования обеспечения инвестиционной безопасности стран.
53. Необходимость обеспечения региональной инвестиционной безопасности, цели и задачи инвестиционной безопасности региона.
54. Объект и предмет инвестиционной безопасности региона.
55. Принципы обеспечения инвестиционной безопасности региона.
56. Методика проведения анализа и оценки инвестиционной безопасности региона.
57. Понятие и содержание инвестиционной безопасности предприятия, цели и задачи ее обеспечения.
58. Система обеспечения инвестиционной безопасности предприятия.

59. Основные источники угроз инвестиционной безопасности предприятия.

60. Методика анализа уровня инвестиционной безопасности предприятия.

Критерии и шкала оценивания к промежуточной аттестации «экзамену»

Национальная шкала	Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

## **5. Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

При необходимости рабочая программа учебной дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК). В случае необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося), а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида могут предлагаться следующие варианты восприятия учебной информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

– создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;

– создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;

– создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников, например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения – аудиально;

– применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной (модулем), за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;

– применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;

– применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;

– увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:

– продолжительность сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, – не более чем на 90 минут;

– продолжительность подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, – не более чем на 20 минут;

– продолжительность выступления обучающегося при защите курсовой работы – не более чем на 15 минут.

### Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)