

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ



## **Рабочая программа дисциплины**

### **Инвестиционный менеджмент**

(Адаптированная рабочая программа для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, обучающихся по адаптированным основным профессиональным образовательным программам высшего образования)

**Направление подготовки**  
**38.04.02 Менеджмент**

**Направленность**  
**Управление проектами**

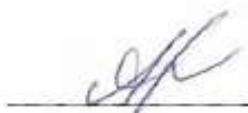
**Уровень высшего образования**  
**Магистратура**

**Форма обучения**  
**Очная, заочная**

**Краснодар**  
**2023**

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный менеджмент» разработана на основе ФГОС ВО 38.04.02 Менеджмент утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 12 августа 2020 г. № 952.

Автор:  
канд. экон. наук, доцент

 А.В. Кондрашова

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры институциональной экономики и инвестиционного менеджмента от 2 мая 2023 г. протокол № 35

Заведующий кафедрой  
д-р экон. наук, профессор

 В. И. Гайдук

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, 10 мая 2023 г. протокол №11

Председатель  
методической комиссии  
д-р экон. наук, профессор



А.В. Толмачев

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
д-р экон. наук, профессор

 В.И. Гайдук

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является приобретение теоретических знаний в области инвестиционной деятельности как составной части экономического управления предприятием, а также выработка практических навыков расчета основных финансово-экономических показателей в области инвестиционной деятельности, обоснование принятия решений по инвестиционным проектам.

### **Задачи дисциплины:**

- изучение теории и практики инвестиционного менеджмента в зависимости от уровня управления – топ-уровень (институциональный), управленческий, операционный уровни;
- изучение инвестиционных стратегий и моделей принятия инвестиционных решений;
- овладение механизмом управления инвестиционными проектами;
- освоение методологии инвестиционного планирования;
- анализ экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
- рассмотрение механизма управления инвестиционным процессом в экономической системе.

## **2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО**

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий

УК-1.1. Анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними

УК-1.2. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации.

УК-1.3. Определяет в рамках выбранного алгоритма вопросы (задачи), подлежащие дальнейшей разработке. Предлагает способы их решения

ПК-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта

ПК 1.1 Демонстрирует знание инструментов и механизмов проектного финансирования; методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов

ПК 1.5 Способен осуществлять поиск необходимой информации для подготовки и реализации проекта

ПК 1.8 Анализирует принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для проекта

ПК 1.9 Способен работать в специализированных компьютерных программах для подготовки и реализации проекта, использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов

ПК 1.10 Демонстрирует умения разрабатывать алгоритмы, модели, схемы инвестиционного проекта

ПК-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта

ПК 2.1 Демонстрирует знания особенностей применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики

ПК 2.6 Разрабатывает документы и отчеты по инвестиционному проекту

ПК 2.11 Владеет навыками подготовки информации и решений о реализации проекта, подготовки отчетов о результатах проверок исполнения обязательств по инвестиционному проекту

ПК-5. Способен обеспечить общеорганизационную и финансово-экономическую подготовку проекта государственно-частного партнерства

ПК-5.1 Демонстрирует знание методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов государственно-частного партнерства; методов оценки социально-экономической эффективности проектов; методов оценки коммерческой эффективности проекта; специфики коммерческого и финансового закрытия проектов, использования основных прикладных программных средств и информационных технологий, применяемых в сфере управления проектами

ПК-7. Способен управлять и осуществлять контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства

ПК-7.1 Демонстрирует знания инструментов проектного финансирования в рамках реализации проекта государственно-частного партнерства, основных механизмов финансирования проектов

ПК-7.11 Проводит оценку эффективности использования ресурсов по проекту государственно-частного партнерства

В результате изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий:

**Профессиональный стандарт 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами»**

**ОТФ** Содержание: Реализация инвестиционного проекта

- трудовая функция В/01.7 Управление эффективностью инвестиционного проекта;

- трудовая функция В/02.7 Управление коммуникациями инвестиционного проекта;

- трудовая функция В/03.7 Управление рисками инвестиционного проекта;

- трудовая функция В/04.7 Управление сроками и контроль реализации инвестиционного проекта.

**Профессиональный стандарт 08.041. «Специалист в сфере управления проектами государственно-частного партнерства»**

- **ОТФ** Содержание: Организация и проведение подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства

- трудовая функция В/01.7 Обеспечение общеорганизационной подготовки проекта государственно-частного партнерства

- трудовая функция В/03.7 Обеспечение финансово-экономической подготовки проекта государственно-частного партнерства, включая финансовую модель

- трудовая функция В/05.7 Обеспечение процесса отбора частного партнера для реализации проекта государственно-частного партнерства.

- трудовая функция В/06.7 Подготовка и проведение публичных процедур и информационная поддержка проекта государственно-частного партнерства.

- **ОТФ** Содержание: С Управление и контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства

- трудовая функция С/01.7 Организация инициирования и планирования проекта государственно-частного партнерства

- трудовая функция С/03.7 Контроль и мониторинг реализации проекта государственно-частного партнерства.

### 3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Инвестиционный менеджмент» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений ОПОП ВО учебного плана обязательного цикла подготовки по направлению 38.04.02 Менеджмент направленность «Управление проектами».

### 4 Объем дисциплины (144 часов, 4 зачетных единиц)

Вид учебной работы	Объем часов	
	Очная форма	Заочная форма
<b>Контактная работа</b>	39	17
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	36	14
— лекции	12	4
— практические (лабораторные)	24	10
— внеаудиторная	3	3
— зачет		
— экзамен	3	3

— защита курсовых работ (проектов)	-	-
<b>Самостоятельная работа</b>	105	
в том числе:		
— курсовая работа (проект)	-	-
— прочие виды самостоятельной работы	105	127
<b>Итого по дисциплине</b>	144	144
в том числе в форме практической подготовки	4	4

## 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен.

Дисциплина изучается: в очной форме на 2 курсе в 3 семестре, в заочной форме на 2 курсе в 3 семестре.

### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п / п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
1	<b>Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента.</b> 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций. 2. Модель инвестиционного поведения предприятия в трансформационных условиях. 3. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента. 4. Функции инвестиционного менеджмента. 5. Механизм инвестиционного менеджмента. 6. Модель инвестиционного поведения предприятия.	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3	2	-	4	-	21
2	<b>Тема 2. Методологические системы инвестиционного менеджмента.</b> 1. Система организационного обеспечения инвестиционного менеджмента. 2. Этапы формирования системы организационного обеспечения инвестиционного менеджмента. 3. Система информационного обеспечения инвестиционного менеджмента. Характеристика состава основных пользователей инвестиционной информации предприятия. 4. Показатели информаци-	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3	2		4		21

№ п / п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
	онного обеспечения инвестиционного менеджмента. 5. Системы и методы инвестиционного анализа. 6. Системы и методы инвестиционного планирования. 7. Системы и методы внутреннего инвестиционного контроля.							
3	<b>Тема 3. Инвестиционная стратегия предприятия. Инвестиционное планирование.</b> 1. Сущность инвестиционной стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии. 2. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности 3. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. 4. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии 5. Формы инвестиционного планирования. Текущее планирование инвестиционной деятельности. Оперативное планирование инвестиционной деятельности. 6. Бюджет инвестиционной деятельности предприятия. 7. Инвестиционное бизнес-планирование. 8. Оценка рынков сбыта и конкурентов в системе бизнес-планирования инвестиционного проекта. 9. План маркетинга в системе бизнес-планирования инвестиционного проекта. 10.Стратегические цели инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла предприятия.	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3	4	-	8	4	21
4	<b>Тема 4. Управление инвестици-</b>	УК-1,	3	2	-	4	-	21

№ п / п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
	<b>онными рисками.</b> 1. Специфика инвестиционного проектирования 2. Источники финансирования проектов 3. Экономическая сущность и классификация рисков инвестиционной деятельности 4. Качественный анализ инвестиционных рисков 5. Управление рисками на стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта	ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7						
5	<b>Тема 5. Управление формированием инвестиционных ресурсов предприятия. Цена капитала. Формирование инвестиционного портфеля.</b> 1. Сущность инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия. 2. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов. 3. Факторы, влияющие на выбор схемы финансирования инвестиционного проекта. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов. 4. Эффект финансового левериджа и его значение в процедуре оптимизации структуры источников. 5. Роль и значение показателя средневзвешенной стоимости капитала в обосновании стратегических управленческих решений на предприятии. Предельная цена капитала. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций.	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3	2	-	4	-	21
<b>Итого 144 час</b>				12	-	24	4	105

\*Содержание практической подготовки представлено в приложении к рабочей программе дисциплины.

## Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п / п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- сто- тельная работа
1	<b>Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента.</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.</li> <li>2. Модель инвестиционного поведения предприятия в трансформационных условиях.</li> <li>3. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента.</li> <li>4. Функции инвестиционного менеджмента.</li> <li>5. Механизм инвестиционного менеджмента.</li> <li>6. Модель инвестиционного поведения предприятия.</li> </ol>	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3	2	-	2	-	25
2	<b>Тема 2. Методологические системы инвестиционного менеджмента.</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Система организационного обеспечения инвестиционного менеджмента.</li> <li>2. Этапы формирования системы организационного обеспечения инвестиционного менеджмента.</li> <li>3. Система информационного обеспечения инвестиционного менеджмента. Характеристика состава основных пользователей инвестиционной информации предприятия.</li> <li>4. Показатели информационного обеспечения инвестиционного менеджмента.</li> <li>5. Системы и методы инвестиционного анализа.</li> <li>6. Системы и методы инвестиционного планирования.</li> <li>7. Системы и методы внутреннего инвестиционного контроля.</li> </ol>	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3	2	-	4	4	25
3	<b>Тема 3. Инвестиционная стратегия предприятия. Инвестиционное планирование.</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность инвестиционной стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии.</li> <li>2. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Классификация</li> </ol>	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3		-	2	-	25

№ п / п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
	стратегических целей инвестиционной деятельности 3. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. 4. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии 5. Формы инвестиционного планирования. Текущее планирование инвестиционной деятельности. Оперативное планирование инвестиционной деятельности. 6. Бюджет инвестиционной деятельности предприятия. 7. Инвестиционное бизнес-планирование. 8. Оценка рынков сбыта и конкурентов в системе бизнес-планирования инвестиционного проекта. 9. План маркетинга в системе бизнес-планирования инвестиционного проекта. 10.Стратегические цели инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла предприятия.							
4	<b>Тема 4. Управление инвестиционными рисками.</b> 6. Специфика инвестиционного проектирования 7. Источники финансирования проектов 8. Экономическая сущность и классификация рисков инвестиционной деятельности 9. Качественный анализ инвестиционных рисков 10. Управление рисками на стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3	-	2	-	25	
5	<b>Тема 5. Управление формированием инвестиционных ресурсов предприятия. Цена капитала. Формирование инвестиционного портфеля.</b> 1. Сущность инвестицион-	УК-1, ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-7	3	-		-	27	

№ п / п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стое- тельная работа
	ных ресурсов предприятия и их классификация. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия. 2. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов. 3. Факторы, влияющие на выбор схемы финансирования инвестиционного проекта. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов. 4. Эффект финансового левериджа и его значение в процедуре оптимизации структуры источников. 5. Роль и значение показателя средневзвешенной стоимости капитала в обосновании стратегических управленческих решений на предприятии. Предельная цена капитала. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций.							
Итого				4	-	10	4	127

\*Содержание практической подготовки представлено в приложении к рабочей программе дисциплины.

## 6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

1. Инвестиционный менеджмент: метод. указания / А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 63 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=11141>

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

Номер семестра	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	
1	Менеджмент организации
2	Современный стратегический анализ и планирование
2	Инвестиционная оценка стратегических решений
2	Экономика фирмы (междисциплинарный анализ)
2	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности организации
2	Институты, сегменты и инструменты финансового рынка
2	Международный финансовый рынок
2	Ознакомительная практика
3	Инновационный менеджмент
3	Управление иностранными инвестициями
3	Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
4	Управление проектами бережливого производства
4	Стратегический менеджмент
	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
ПК-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта	
2	Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта
2	Институты, сегменты и инструменты финансового рынка
2	Международный финансовый рынок
2	Экономика фирмы (междисциплинарный анализ)
2	Инвестиционная оценка стратегических решений
3	Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта
3	Управление иностранными инвестициями
3	Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
4	Управление рисками и коммуникациями проекта
4	Управление проектами бережливого производства
4	Технологическая (проектно-технологическая практика)
	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
ПК-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта	
1	Деловые переговоры и переписка
2	Экономика фирмы (междисциплинарный анализ)
2	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности организации
2	Организация научно-исследовательской деятельности
3	Управление иностранными инвестициями
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
3	Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта
3	Практика по профилю профессиональной деятельности
4	Управление рисками и коммуникациями проекта
4	Управление проектами бережливого производства
4	Технологическая (проектно-технологическая практика)
4	Преддипломная практика
	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
ПК-5. Способен обеспечить общеорганизационную и финансово-экономическую подготовку про-	

екта государственно-частного партнерства	
2	Управление содержанием и расписанием проекта
2	Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта
2	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности организации
3	Государственная инвестиционная политика
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
3	Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта
3	Практика по профилю профессиональной деятельности
4	Управление проектами государственно-частного партнерства
4	Управление рисками и коммуникациями проекта
4	Преддипломная практика
Выполнение и защита выпускной квалификационной работы	
ПК-7. Способен управлять и осуществлять контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства	
2	Управление содержанием и расписанием проекта
2	Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта
2	Институты, сегменты и инструменты финансового рынка
3	Государственная инвестиционная политика
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
3	Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта
4	Управление рисками и коммуникациями проекта
4	Управление проектами государственно-частного партнерства
4	Преддипломная практика
Выполнение и защита выпускной квалификационной работы	

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
<b>УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий</b>					
Индикаторы достижения компетенций УК-1.1.Анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними УК-1.2. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации. УК-1.3. Определяет в рамках выбранного алгоритма вопросы (задачи), подлежащие дальнейшей разработке. Предлагает способы их решения	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеются умения, имели место грубые	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеются минимальный набор навыков	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными	Устный опрос, реферат, контрольная работа, кейс-задание, тест, вопросы и задания для проведения экзамена

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	грубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	
<b>ПК-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта</b>					
Индикаторы достижения компетенций  ПК 1.1 Демонстрирует знание инструментов и механизмов проектного финансирования; методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов  ПК 1.5 Способен осуществлять поиск необходимой информации для подготовки и реализации проекта  ПК 1.8 Анализирует принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для проекта  ПК 1.9 Способен работать в специализированных компьютерных программах для подготовки и реализации проекта, использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов  ПК 1.10 Демонстрирует умения разрабатывать алгоритмы, модели, схемы инвестиционного проекта	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки  При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи.  Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок.  Продемонстрированы основные умения, решены все основные задачи.  Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок.  Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.  Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	Устный опрос, контрольная работа, реферат, тест, вопросы и задания для проведения экзамена
<b>ПК-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта</b>					
Индикаторы достижения компетенций  ПК 2.1 Демонстри-	Уровень знаний ниже минимального уровня	Минимально допустимый уровень знаний в объеме, со-	Уровень знаний в объеме, со-	Уровень знаний в объеме, со-	Устный опрос, реферат, кон-

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
<p>рутит знания особенностей применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики</p> <p>ПК 2.6 Разрабатывает документы и отчеты по инвестиционному проекту</p> <p>ПК 2.11 Владеет навыками подготовки информации и решений о реализации проекта, подготовки отчетов о результатах проверок исполнения обязательств по инвестиционному проекту</p>	<p>мальных требований, имели место грубые ошибки</p> <p>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки</p>	<p>вень знаний, допущено много негрубых ошибок.</p> <p>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи.</p> <p>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p>	<p>ответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок.</p> <p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач</p>	<p>соответствующем программе подготовки, без ошибок.</p> <p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач</p>	<p>трольная работа, тест</p>

ПК-5. Способен обеспечить общеорганизационную и финансово-экономическую подготовку проекта государственно-частного партнерства

Индикаторы достижения компетенций	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Устный опрос, рефэрат, контрольная работа, тест
<p>ПК-5.1 Демонстрирует знание методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов государственно-частного партнерства; методов оценки социально-экономической эффективности проектов; методов оценки коммерческой эффективности проекта; специфики коммерческого и финансового закрытия проектов, использования основных прикладных программных средств и информационных технологий, применяемых в сфере управления проектами</p>	<p>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые</p>	<p>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи.</p> <p>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p>	<p>Продемонстрированы основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач</p>	

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	навыки	которыми недочетами	базовые навыки при решении стандартных задач	ки при решении нестандартных задач	
ПК-7. Способен управлять и осуществлять контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства					
Индикаторы достижения компетенций  ПК-7.1 Демонстрирует знания инструментов проектного финансирования в рамках реализации проекта государственно-частного партнерства, основных механизмов финансирования проектов  ПК-7.11 Проводит оценку эффективности использования ресурсов по проекту государственно-частного партнерства	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки  При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок.  Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи.  Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок.  Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.  Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	Устный опрос, реферат, контрольная работа, тест

### 7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО

*Компетенция: Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий УК-1.*

#### **Вопросы для контрольной работы**

## ***Темы рефератов***

1. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
2. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
3. Теория и методы принятия инвестиционных решений.

## ***Тесты***

1. Все инвестиции можно разделить на 4 группы:
  - а) бюджетное финансирование;
  - б) собственные накопления предприятий и организаций;
  - в) купля акций;
  - г) сбережения населения;
  - д) иностранные инвестиции;
  - е) купля облигаций.
2. Главная цель инвестиционной деятельности:
  - а) максимизация прибыли;
  - б) обеспечение финансового равновесия;
  - в) максимизация благосостояния собственников предприятия.
3. По формам свойства с позиции инвестиционного менеджмента предприятия разделяют на:
  - а) государственные, частные;
  - б) акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью;
  - в) кооперативы.
4. Функции инвестиционного менеджмента делятся на:
  - а) функции управляющей системы;
  - б) разработку инвестиционной стратегии компании;
  - в) функции управления организацией.
5. По целям инвестирования инвесторов подразделяют на:
  - а) индивидуальных и институциональных;
  - б) стратегических и портфельных;
  - в) зарубежных и отечественных.
6. По принадлежности к резидентам инвесторов разделяют на:
  - а) индивидуальных и институциональных;
  - б) отечественных и зарубежных;
  - в) стратегических и портфельных.
7. По титулу собственности инвестиционные ресурсы подразделяются на:
  - а) заемные;

- б) в денежной форме;
- в) привлекаемые на долгосрочной основе;
- г) собственные.

8. По национальной принадлежности владельцев капитала инвестиционный ресурсы делятся на формируемые;

- а) из внешних источников;
- б) за счет иностранного капитала;
- в) из внутренних источников;
- г) за счет отечественного капитала.

9. Капитальные вложения – инвестиции в основной капитал, в которые входят следующие виды затрат:

- а) на новое строительство;
- б) на техническое перевооружение действующего предприятия на проведение маркетинговых акций;
- в) на приобретение машин, оборудования, инструментов;
- г) на внедрение в производство достижений НТП.

10. Финансовые инвестиции включают:

- а) ценные бумаги;
- б) нематериальные активы;
- в) основные средства;
- г) все вышеперечисленное.

11. Характеризует удельный вес вложений, направляемых на новое строительство, техническое перевооружение предприятий, реконструкцию и модернизацию производства:

- а) технологическая структура;
- б) отраслевая структура;
- в) воспроизводственная структура;
- г) территориальная структура.

12. Совместные инвестиции подразумевают:

- а) инвестирование, осуществляемое инвестиционными и финансовыми посредниками;
- б) вложения средств граждан и предприятий негосударственной формы собственности;
- в) вложения зарубежных и отечественных инвесторов в организацию совместных предприятий.

13. Характеризует разделение инвестиций и их соотношение по отдельным отраслям народного хозяйства:

- а) технологическая структура;
- б) отраслевая структура;

- в) воспроизводственная структура;
- г) территориальная структура.

14. Инвестициями являются:

- а) денежные средства;
- б) ценные бумаги;
- в) имущественные права;
- г) духовные блага.

15. По целям вложения инвестиции делят на:

- а) прямые;
- б) портфельные;
- в) косвенные;
- г) индивидуальные.

16. По периоду инвестирования инвестиции бывают:

- а) краткосрочные;
- б) среднесрочные;
- в) долгосрочные;
- г) бессрочные.

17. По форме собственности на инвестиционные ресурсы инвестиции подразделяются на:

- а) частные;
- б) бездоходные;
- в) государственные;
- г) иностранные.

18. По уровню доходности инвестиции делят на:

- а) высокодоходные;
- б) окупаемые;
- в) низкодоходные;
- г) реальные.

19. По масштабности решаемых стратегических задач инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, подразделяются:

- а) в расширение эффективности производства;
- б) в расширение сферы влияния услуг на рынке;
- в) в повышение эффективности производства;
- г) в создание новых производственных мощностей.

20. По источникам финансирования инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, делят на:

- а) внутренние;
- б) внешние;

- в) явные;
- г) акционерные.

21. Инвестиционная деятельность обладает специфическими характеристиками:

- а) неопределенность в вопросах купли-продажи;
- б) неопределенность в вопросах окупаемости вложений;
- в) необратимость утраты ликвидности капиталовложений;
- г) обратимость последствий переплаты.

22. По элементам вложения инвестиции бывают:

- а) материальные;
- б) интенсивные;
- в) экстенсивные;
- г) нематериальные.

23. С целью систематизации, анализа и планирования инвестиции группируют по определенным классификационным признакам:

- а) по объектам вложения;
- б) по субъектам;
- в) по периоду инвестирования;
- г) по географическому признаку.

24. По географическому признаку выделяют инвестиции:

- а) производственные;
- б) национальные;
- в) низкодоходные;
- г) зарубежные.

25. По характеру решаемых задач инвестиции бывают:

- а) оборонительные;
- б) наступательные;
- в) социальные;
- г) реинвестиции.

26. Субъектами инвестиционной деятельности выступают:

- а) производители;
- б) инвесторы;
- в) заказчики;
- г) потребители;
- д) подрядчики.

27. Объектами инвестиционной деятельности выступают:

- а) ценные бумаги;
- б) коммерческие банки;

- в) имущественные права;
- г) хозяйствующие субъекты.

28. Вложения капитала в виде имущественных, а также интеллектуальных ценностей в экономические объекты для извлечения в доходов или других выгод – это:

- а) инвестиции;
- б) капитальные вложения;
- в) ценные бумаги.

29. Портфельные инвестиции сосредоточены в:

- а) сфере капитального строительства;
- б) области НИОКР;
- в) области обращения финансового капитала.

### ***Вопросы к экзамену***

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Модель инвестиционного поведения предприятия в трансформационных условиях.
3. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента.
4. Стратегические цели инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла предприятия.
5. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций.
6. Оптимизация отраслевой структуры инвестиций.
7. Характеристика состава основных пользователей инвестиционной информации предприятия
8. Системы и методы инвестиционного планирования.
9. Системы и методы внутреннего инвестиционного контроля.
10. Формирование программы реальных инвестиций.

*Оценочные средства по компетенции Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта ПК-1.*

### ***Для текущего контроля***

**Задача 1.** На предприятии механизируются погрузочно-разгрузочные работы с помощью автопогрузчика. При ручной погрузке заняты 8 грузчиков, их зарплата составляет 268 800 руб. в год. Затраты на покупку автопогрузчика составляют

160 000 руб., а годовые расходы на его содержание и эксплуатацию – 54 000 руб. в год.

Определите срок окупаемости капитальных затрат на приобретение автопогрузчика, а также коэффициент эффективности этих затрат.

**Задача 2.** Предприятие рассматривает два пятилетних инвестиционных проекта, связанных с вложением средств в техническое перевооружение (таблицы 7 и 8). Норма дисконта – 0,1.

Таблица 7 – Данные по проекту X, тыс. долл.

Показатель	Год				
	I	II	III	IV	V
Вложения	100	100			
Доход			250	360	500

Таблица 8 – Данные по проекту Y, тыс. долл.

Показатель	Год				
	I	II	III	IV	V
Вложения	50				
Доход		100	100	100	100

Определите по каждому инвестиционному проекту:

1. чистый дисконтированный доход;
2. индекс доходности;
3. срок окупаемости.

Проанализируйте инвестиционные проекты, сопоставляя полученные показатели.

Дополнительная информация для решения задачи:

- в условиях жесткого дефицита средств наиболее предпочтительны проекты, у которых высокий индекс доходности.
- при нестабильной экономической ситуации лучшими признают проекты, которые обеспечивают быструю окупаемость.

**Задача 3.** Руководство предприятия приняло на рассмотрение два инвестиционных проекта (таблицы 9 и 10).

Таблица 9 – Данные по проекту X, тыс. дол.

Показатель	Год			
	I	II	III	IV
Вложения	90	90		
Доход	60	65	100	280

Ставка процента банковского кредита 14 %.

Таблица 10 – Данные по проекту Y, тыс. дол.

Показатель	Год			
	I	II	III	IV
Вложения	150			
Доход	5	100	160	240

Ставка процента банковского кредита 15 %. Определите по каждому инвестиционному проекту: чистый дисконтированный доход; индекс доходности. Проанализируйте проекты по полученным показателям, а также по сроку окупаемости.

**Задача 4.** Инвестор должен сделать выбор между двумя проектами А и Б, предполагающими одинаковый объем инвестиций — 1000 млн. руб. **по сроку окупаемости.** Оба проекта рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки: 500 млн. руб. в первый год реализации, 400 млн. руб. — во второй год, 300 млн. руб. — в третий, 200 млн. руб. — в четвертый.

Денежные потоки проекта Б: 200, 300, 400, 500 млн. руб. соответственно. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10,5% годовых.

**Задача 5.** Необходимо обосновать замену физически и морально устаревшего оборудования новым, более производительным, если известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений для данной коммерческой организации установлен в размере 15,5%.

Исходные данные, тыс. руб.	Оборудование	
	старое	новое
Затраты на приобрете- ние и установку	-	12010
Капитальный ремонт	9515	-
Себестоимость проduk- ции	7510	7010

### Задача 6.

Инвестор может получить кредит

- а) или на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 19% годовых;
- б) или на условиях ежемесячного начисления процентов из расчета 17% годовых.

Какой из вариантов наиболее предпочтителен?

### ***Задачи для контрольной работы***

**Задача 1.** Рыночная стоимость обыкновенных акций компании *AB* составляет 450000 долл., привилегированных акций – 120000 долл., а общий заемный капитал – 200000 долл. Норма дисконта собственного капитала составляет 14 %, привилегированных акций – 10 %, а облигаций компании – 9 %. Необходимо определить взвешенную среднюю стоимость капитала компании при ставке налога на прибыль  $T = 20 \%$ .

**Задача 2.** Определите целесообразность вложения средств в инвестиционный проект путем определения доходности инвестиций – без учета и с учетом дисконтирования на основе следующих данных: норма дисконта – 0,16; инвестиции в нулевой год реализации проекта 605 тыс. руб.; результаты от реализации проекта за три года:

- 1 год – 210 тыс. руб.;
- 2 год – 220 тыс. руб.;
- 3 год – 400 тыс. руб.

**Задача 3.** Определите экономическую эффективность инвестиционного проекта (горизонт расчета 5 лет) по следующим показателям: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости капитальных вложений. Ежегодные результаты и затраты от внедрения новой техники – соответственно 40 и 30 млн руб., в том числе ежегодные капитальные вложения 25 млн руб. при постоянной норме дисконта 0,1.

**Задача 7.** Оцените экономическую целесообразность инвестирования средств в проект путем определения точки безубыточности и запаса финансовой прочности на основе следующих данных:

- производственная мощность завода – 2500 изделий;
  - отпускная цена изделия – 40 руб.;
  - постоянные затраты на весь выпуск – 10000 руб.;
  - переменные затраты на единицу изделия – 20 руб.
- Постройте график, иллюстрирующий решение задачи.

**Задача 8.** Рассчитайте чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости инвестиций за четыре года функционирования проекта на основе следующих данных (таблица 5).

Таблица 5 – Исходные данные по проекту, млн руб.

Показатель	Год реализации проекта			
	I	II	III	IV
Капитальные вложения	120	140	200	250

Результаты	–	250	370	600
------------	---	-----	-----	-----

Затраты равны капитальным вложениям, норма дисконта – 0,15.

**Задача 9.** На основе данных таблицы определите срок окупаемости и коэффициент эффективности капитальных вложений на реконструкцию шарикоподшипникового завода (таблица 6).

Таблица 6 – Исходные данные по проекту, млн руб.

Показатель	До реконструкции	После реконструкции
Выручка	580	695
Себестоимость продукции	440	490
Производственные фонды	310	540

#### **Задача 4.**

Необходимо рассчитать цену капитала по приведенным ниже данным:

Источник средств	Учетная оценка	Цена, %
Обыкновенные акции	7010	30,2
Привилегированные акции	1510	28,7
Нераспределенная прибыль	510	35,0
Долгосрочный кредит	2010	27,7
Краткосрочный кредит	6012	16,5

#### **Задача 5.**

Выберите наилучший вариант структуры капитала инвестиционного проекта, используя критерии рентабельности собственного капитала (ROE) и финансового риска (FR).

Анализ структуры капитала инвестиционного проекта

### **Темы рефератов**

1. Организация финансирования инвестиций.
2. Инновации и инвестиционная деятельность.
3. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
4. Источники и методы финансирования инвестиций.

### **Тесты**

1. К участникам инвестиционного проекта относятся:
  - а) потребители товара (услуги);
  - б) заказчик, проектная организация, строительная организация;

в) все население страны, где реализуется инвестиционный проект;  
г) нет правильного ответа.

2. Сосредоточение инвестиционных ресурсов обеспечивают:

- а) фондовые центры;
- б) финансово-промышленные группы;
- в) клиринговые центры.

3. Улучшение инвестиционного климата:

- а) политическая стабильность;
- б) финансовая стабилизация;
- в) стабилизация курса национальной валюты;
- г) создание условий экономического роста.

4. Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании:

- а) наиболее эффективные пути реализации инвестиционной стратегии;
- б) высокие темпы экономического развития;
- в) максимизация доходов;
- г) высокий технический уровень производства.

5. Инновация:

- а) право на ведение научных разработок;
- б) патент;
- в) «ноу-хай»;
- г) вид инвестиций, связанных с достижениями научно-технического прогресса.

6. Кто отвечает за управление связанными друг с другом проектами, взаимодействует со всеми менеджерами проектов?

- а) спонсор проекта;
- б) менеджер программы;
- в) менеджер портфеля;
- г) офис управления проектами;
- д) менеджер проектов.

7. Чем выше ставка дисконтирования, тем ... текущая стоимость денежных потоков:

- а) выше;
- б) ниже.

8. Инвестиционный проект следует отнести к ... планированию:

- а) оперативному;
- б) текущему;
- в) долгосрочному.

9. Чем определяется норма дисконта?

- а) зависит от процента банковского кредита или от процента по банковским депозитам;
- б) зависит от уровня ожидаемой инфляции;
- в) зависит от уровня риска;
- г) все предыдущие ответы верны.

### ***Для промежуточного контроля***

#### ***Вопросы к экзамену***

1. Система организационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
2. Этапы формирования системы организационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
3. Система информационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
4. Текущее планирование инвестиционной деятельности.
5. Оперативное планирование инвестиционной деятельности.
6. Бюджет инвестиционной деятельности предприятия.
7. Инвестиционное бизнес-планирование.
8. Показатели информационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
9. Системы и методы инвестиционного анализа.

*Компетенция: Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта ПК-2.*

#### ***Задачи для контрольной работы***

**1.** Инвестиционный проект предполагается финансировать за счет прибыли предприятия, акционерного капитала и банковского кредита. Цена капитала по источнику «прибыль» равна 18 %, цена акционерного капитала 7 %, процентная ставка по кредиту 25 % годовых. Доля прибыли в инвестициях проекта – 40 %, акционерного капитала – 35 %, банковского кредита – 25 %. Ставка налога на прибыль – 20 %. Рассчитать ставку дисконта этого проекта.

**2.** Инвестиционный проект предполагается финансировать за счет прибыли предприятия, акционерного капитала и банковского кредита. Цена капитала по источнику «прибыль» равна 15 %, цена акционерного капитала 6 %, процентная ставка по кредиту 19 % годовых. Доля прибыли в инвестициях проекта – 15 %, акционерного капитала – 25 %, банковского кредита – 60 %. Ставка налога на прибыль – 20 %. Рассчитать ставку дисконта этого проекта.

**3.** Определить целесообразность реализации инновационного проекта, имеющего следующие критерии:

Сценарий	Значение NPV, млн.руб.	Вероятность, %
Оптимистический	25,3	15
Реалистический	12,4	35
Пессимистический	-11,5	50

**4.** Определить целесообразность реализации инновационного проекта, имеющего следующие критерии:

Сценарий	Значение NPV, млн.руб.	Вероятность, %
Оптимистический	5,4	20
Реалистический	2,1	40
Пессимистический	-6,2	40

### *Темы рефератов*

#### *Тесты*

1. К базовым принципам инвестирования относят:

- а) принцип системности;
- б) принцип мультипликатора;
- в) принцип обращаемости;
- г) принцип адаптационных издержек.

2. По уровню инвестиционного риска различают инвестиции:

- а) высокодоходные;
- б) консервативные;
- в) умеренные;
- г) агрессивные.

3. Под инвестиционными рынками подразумевается:

- а) рынки инструментов финансового инвестирования и реальных инвестиционных вложений;
- б) рынки инструментов финансового инвестирования;
- в) рынки реальных инвестиционных вложений.

4. Под рынками объектов реального инвестирования понимаются рынки:

- а) недвижимости;
- б) капитальных вложений;
- в) объектов приватизации.

5. Под рынком инструментов финансового инвестирования понимаются:

- а) рынки;
- б) денежный, фондовый;
- в) недвижимости;
- г) автомобилей.

6. Инвестиционный проект считается эффективным при условии, что индекс доходности:

- а)  $< 1$ ;
- б)  $> 1$ ;
- в)  $> 0$ .

### ***Для промежуточного контроля***

#### ***Вопросы к экзамену***

1. Сущность инвестиционной стратегии.
2. Принципы разработки инвестиционной стратегии.
3. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
4. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности
5. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
6. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия.
7. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии
8. Формы инвестиционного планирования.
9. Требования к разработке инвестиционных проектов.
- 10.Классификация видов инвестиционных рисков.
- 11.Уровень риска по инвестиционному проекту и доходность.
- 12.Финансовые риски проекта.
- 13.Функции инвестиционного менеджмента.
- 14.Механизм инвестиционного менеджмента.
- 15.Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
- 16.Политика управления реальными инвестициями.
- 17.Мероприятия по снижению инвестиционных рисков.
- 18.Оценка устойчивости инвестиционного проекта.
- 19.Расчет границ безубыточности проекта.

*Компетенция: Способен обеспечить общеорганизационную и финансово-экономическую подготовку проекта государственно-частного партнерства ПК-5.*

#### **Кейс-задание (приведен пример)**

## **«Управление реализацией инвестиционных проектов»**

**Задание.** Оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта организации производства кондитерской продукции на базе действующей кондитерской фабрики ООО «Любимая Кубань» (г. Краснодар). Анализ провести в программе «Альт-Инвест Прим».

При установке инновационной производственной линии «Vamatek» фабрика сможет выпускать расширенный ассортимент качественной пасты-ло-мармеладной продукции. Внедрение ресурсосберегающей производственной линии также будет способствовать значительному снижению затрат живого и овеществленного труда и позволяет производить продукцию, соответствующую стандартам качества европейских производителей. При выходе на проектную мощность оптимальный набор технологического оборудования позволит выпускать 96 тонн изделий в месяц.

В рамках реализации проекта планируется провести следующие мероприятия:

1. Реконструкция основного производственного цеха кондитерской фабрики (строительство-монтажные работы).
2. Приобретение производственной линии (установка и монтаж).
3. Финансирование оборотных средств на приобретение:
  - этикеточной продукции и художественных коробок;
  - пищевого сырья для производства продукции;
  - энергоносителей (предоплата за пользование электричеством и газом).

На предприятии уже имеются все необходимые помещения и коммуникации для реализации проекта. Объем инвестиций на реконструкцию производственной базы составит 1500 тыс. руб.; на приобретение оборудования «Vamatek» и проведение пуско-наладочных работ (с НДС) – 4680 тыс. руб. Источником выступают заемные средства (100%). Сотрудничество с банком предполагается в форме предоставления кредита сроком на 4 года, выплату основного долга и процентов (17%) предприятие планирует начать с 2017 г. Планируемый уровень инфляции составляет 8%, ставка рефинансирования ЦБ – 7,8%. Продолжительность расчетного периода, в течение которого оценивается эффективность проекта, составляет 4 года и включает:

- получение кредитных средств на осуществление проекта;
- проведение ремонтных работ в производственных помещениях;
- приобретение, поставка и шефмонтаж оборудования;
- запуск производственного процесса;
- выход на проектную мощность и дальнейшее функционирование производства;
- выплату процентов по кредиту и возврат заемных средств.

Некоторые виды продукции являются высокодоходными, в частности, декорированный зефир и классический мармелад, поэтому объемы производства этих изделий наибольшие. Показатели объема производства и реализации каждого вида продукции представлены с учетом особенностей технологических процессов.

В качестве базовых цен используются оптовые расценки крупнейших производителей кондитерской продукции Краснодарского края.

Для расчета потребности в материальных ресурсах используются планируемые объемы выпуска кондитерской продукции, а также производственные нормы расхода сырья и материалов на единицу продукции (Приложение).

Приведены цены 1 кг сырья для производства пастило-мармеладной продукции. Потребность в материальных ресурсах определяется путем умножения нормы расхода материалов на соответствующие объемные показатели.

На основе производственного плана и технологических особенностей запланировано задействовать 40 основных (средний оклад 17 тыс. руб.) и 7 вспомогательных производственных рабочих (оклад 15 тыс. руб.), 6 административных работников (оклад 30 тыс. руб.) и 2 работника коммерческого направления (оклад 25 тыс. руб.).

Таблица – Базовые цены, объемы производства и реализации кондитерской продукции по проекту

№ п/п	Вид продукции	Номинальный объем производства и реализации, кг/год
1	Зефир классический	151 000
2	Зефир глазированный	160 000
3	Зефир декорированный	173 000
4	Зефир двухцветный	110 000
5	Зефирные палочки	90 000
6	Зефир комбинированный	117 000
7	Мармелад классический	57 000
8	Мармелад глазированный	60 000
9	Мармелад многослойный	57 000
10	Мармелад фигурный	58 000
11	Пастила классическая	64 000
12	Пастила глазированная	63 000

#### Задания к кейсус:

1. Охарактеризовать особенности формирования денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Охарактеризовать полученные значения чистой текущей стоимости, индекса доходности, внутренней нормы доходности, дисконтированного срока окупаемости.
3. Рассчитать показатели оценки экономической эффективности инвестиционного проекта при различном уровне ставок дисконтирования (9, 10 и 14%). Определить, какой из проектов является наиболее выгодным. Привести обоснование выводов.
4. Охарактеризовать результаты анализа чувствительности инвестиционного

### ***Вопросы для контрольной работы***

1. Что следует понимать под инвестиционным менеджментом?
2. Какие задачи решаются инвестиционным менеджментом?
3. Что понимают под структурой инвестиций? Какие виды структуры инвестиций вы знаете?
4. Как вы понимаете смысл оптимизации структуры источников финансирования инвестиций?
5. Какую связь имеет оптимизация отраслевой структуры инвестиций и экономический рост государства?
6. Перечислите факторы, влияющие на инвестиционную деятельность на микроуровне?
7. Какая связь существует между уровнем инфляции и объемом и структурой инвестиций?
8. Приведите факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения.
9. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.
10. Какая существует зависимость между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?
11. Что понимается под ценой капитала?
12. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?
13. Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?
14. С какой целью и каким образом рассчитывается предельная цена капитала?
15. Что вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

### ***Темы рефератов***

1. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
2. Лизинг как форма инвестирования.
3. Инвестиционное кредитование.

### ***Тесты***

1. Финансирование инвестиционных проектов за счет амортизационных отчислений, фонда накопления, благотворительных и иных аналогичных поступлений – это ... :

Ответ: \_\_\_\_\_.

2. Что относится к собственным источникам финансирования инвестиционных процессов:
  - а) облигационные займы;

- б) прибыль;
- в) амортизационные отчисления;
- г) бюджетные кредиты;
- д) кредиты банка.

3. К источникам собственного капитала относятся:

- а) акции;
- б) займы, кредиты;
- в) сумма амортизационных отчислений, прибыли и средств от проданных активов;
- г) субсидии и дотации.

4. Лизинг:

- а) долгосрочная аренда машин и оборудования;
- б) инженерно-консультационные услуги исследовательского, проектно-конструкторского и расчетно-аналитического характера;
- в) подготовка технико-экономических обоснований проектов лизинга основных средств.
- г) контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях.

### ***Для промежуточного контроля***

#### ***Вопросы к экзамену***

1. Сущность инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.
2. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
3. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
4. Факторы, влияющие на выбор схемы финансирования инвестиционного проекта.
5. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
6. Лизинг.
7. Венчурное финансирование.
8. Проектное финансирование.
9. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов.
10. Эффект финансового левериджа и его значение в процедуре оптимизации структуры источников.
11. Роль и значение показателя средневзвешенной стоимости капитала в обосновании стратегических управленческих решений на предприятии.
12. Предельная цена капитала.

13. Оценка рынков сбыта и конкурентов в системе бизнес-планирования инвестиционного проекта.
14. План маркетинга в системе бизнес-планирования инвестиционного проекта.

*Компетенция: Способен управлять и осуществлять контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства ПК-7.*

### ***Темы рефератов***

1. Понятие и виды инвестиционных проектов.
2. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
3. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.

### ***Тесты***

1. Инвестиционное планирование – это:
  - а) система основных принципов по которым осуществляется инвестиционная деятельность;
  - б) процесс разработки системы планов и плановых показателей в отношении обеспечения предприятий инвестиционными ресурсами;
  - в) процесс проверки исполнения и обеспечения реализации управленческих решений.
2. Инвестиционная политика предприятия предусматривает достижение следующих целей:
  - а) минимизации инвестиционных рисков;
  - б) увеличение доходов населения;
  - в) максимизации прибыли от инвестиционной деятельности.
3. По объектам стратегического управления стратегические цели инвестиционной деятельности делятся на стратегические цели:
  - а) предприятия в целом;
  - б) внутренние;
  - в) отдельных стратегических хозяйственных центров;
  - г) отдельных стратегических зон хозяйствования

4. Риск – это:

- а) вероятность неблагоприятных ситуаций в ходе реализации планов и исполнения бюджетов предприятий;
- б) инновационная деятельность организации;
- в) инвестиционная деятельность организации.

5. На макроуровне управление инвестиционными процессами представляет собой:

- а) управление инвестиционными проектами;
- б) финансовое обеспечение инвестиционного проекта;
- в) анализ состояния инвестиционного рынка, прогнозирование перспектив его развития.

6. На уровне организации (предприятия) управление инвестиционными процессами представляет:

- а) максимизацию доходов;
- б) обеспечение наиболее результативных направлений выполнения инвестиционной стратегии;
- в) действия по обеспечению значительных темпов экономического развития.

### *Для промежуточного контроля*

#### *Вопросы к экзамену*

1. Выбор региональной направленности инвестиционной деятельности предприятия.
2. Анализ оптимизации инвестиционного портфеля и инвестиционных стратегий с привлечением кредита в условиях неопределенности и риска.
3. Понятие инвестиционного портфеля, цели и принципы его формирования.
4. Портфель реальных инвестиционных проектов и портфель ценных бумаг.
5. Характеристика основных этапов формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
6. Стадии финансового анализа и формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.
7. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
8. Модель инвестиционного поведения предприятия.
9. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность на микроуровне.
10. Факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения.

### **Задания**

**Задача 1.** Дайте стоимостную оценку результатов и определите величину экономического эффекта по проекту внедрения ГПС за расчетный период (10 лет). Общая годовая производительность – 500 тыс. деталей, договорная цена 1 детали – 12 руб. Ежегодные затраты в течение расчетного периода одинаковые и составляют 5 млн руб. Норма реновации с учетом фактора времени 0,12, а норма дисконта – 0,1.

**Задача 2.** Дайте стоимостную оценку затрат на внедрение ГПС в течение расчетного периода – 10 лет. Годовые издержки у потребителя вначале составят 2,5 млн руб., а через 5 лет увеличатся на 1 млн руб. Договорная цена ГПС из 10 станков-модулей составит 4 млн руб., в том числе в первый год внедрения стоимость ГПС составит 2 млн руб. Через 5 лет его стоимость увеличится еще на 2 млн руб. Норма дисконта – 0,1.

**Задача 3.** На акционерном предприятии осуществляется инвестиционный проект, который предполагает неизменные результаты (50 млн руб.) и затраты (40 млн руб., в том числе амортизация 2 млн руб.) по годам расчетного периода (10 лет). Объем инвестиций 25 млн руб. Ссудный процент – 25 %. Дивиденды по акциям – 20 %. Рентабельность альтернативного использования инвестором своего капитала – 30%.

Какое решение примет акционерное общество по выбору источника финансирования проекта: заемные средства или собственная прибыль?

**Задача 4.** Определите ожидаемый чистый дисконтированный доход от реализации инвестиционного проекта создания и внедрения новой модели обрабатывающего центра с договорной стоимостью 2,2 млн руб. и точку его безубыточности. Амортизационный срок службы центра 10 лет. Условно-постоянные издержки на изготовление единицы продукции на этом центре 60 руб., а условно-переменные – 90 руб. Договорная цена единицы продукции 200 руб. Объем выпуска изделий – 10 тыс. шт. Затраты и цена продукции остаются неизменными в течение всего периода. Норма дисконта со-

ставляет 12 %. Специальный норматив учета неопределенности принят в размере 0,8.

**Задача 5.** Приток денежных средств от коммерческой деятельности АО в отчетном году составил 100 млн руб., а отток этих средств – 75 млн руб.

Определите коммерческий экономический эффект и экономическую эффективность коммерческой деятельности АО.

**Задача 6.** Величина максимального и минимального экономического эффекта в течение первого года эксплуатации может составить 20 и 10 млн руб. при постоянной норме дисконта 0,1. Норматив учета неопределенности – 0,3. Ежегодная инфляция в течение ближайших пяти лет по прогнозным данным составит 10 %.

Определите величину экономического эффекта на пятом году эксплуатации новой техники с учетом факторов неопределенности инфляции.

**Задача 7.** Аналитики компании составили сводные данные о стоимости источников финансирования потенциальных инвестиционных проектов (табл.).

Данные о стоимости источников финансирования

Диапазон варьирования величины источника, тыс. руб.	Банковский кредит, %	Облигационный заем, %	Обыкновенные акции, %
0-500	9	18	25
500-1000	21	19	27
1000-1500	23	21	29
1500-2000	25	21	30

Целевая структура компании: обыкновенные акции составляют 65% всей величины источников финансирования, облигационный заем — 10%, банковский кредит — 25%.

Имеется следующий портфель независимых инвестиционных проектов (табл.).

Проект	Величина инвестиций, тыс. руб.	IRR, %
A	450	22

B	600	26
C	750	24
D	1200	29

Рассчитайте значения WACC для каждого интервала источников финансирования. Постройте график предельной цены капитала ММС.

**Задача 8.** Сравним две компании. Компания «А» имеет в активе 1000 тыс. руб., в пассиве — также 1000 тыс. руб. собственных средств.

У компании «Б» в активе 1000 тыс. руб., в пассиве — 500 тыс. руб. собственных средств и 500 тыс. руб. заемных средств.

Валовую прибыль компаний имеют одинаковую — 200 тыс. руб.

Пусть прибыль облагается по ставке 20%, а процентная ставка за пользование заемным капиталом — 15% годовых.

Выполнить расчет рентабельности собственного капитала при уровне издержек за пользование заемным капиталом 15% годовых

Показатель	«А»	«Б»
Валовая прибыль		
Финансовые издержки по заемным средствам		
Прибыль, подлежащая налогообложению		
Налог на прибыль		
Чистая прибыль		
Собственный капитал		
Рентабельность собственного капитала		

#### 7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся производится в соответствии с Пл КубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».

**Критериями оценки устного опроса** является способность наиболее полно и точно раскрыть поставленный вопрос, умение приводить примеры.

Оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями, дает полный ответ на поставленных вопросов, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой.

Оценка «**хорошо**» выставляется обучающемуся, который показал полные знания заданного вопроса, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой.

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала по заданному вопросу в объеме достаточном и необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы, знаком с основной литературой, рекомендованной программой.

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется обучающемуся, который не знает ответ на вопрос или допускает грубые ошибки.

### **Критерии оценки знаний при написании контрольной работы**

Оценка «**отлично**» – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «**хорошо**» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «**удовлетворительно**» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «**неудовлетворительно**» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

**Критериями оценки реферата** являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка «**отлично**» – выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных

точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка «**хорошо**» – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка «**удовлетворительно**» – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка «**неудовлетворительно**» – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

### **Критерии оценки знаний при проведении тестирования**

Оценка «**отлично**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка «**хорошо**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

Результаты текущего контроля используются при проведении промежуточной аттестации.

### **Критерии оценивания выполнения кейс-заданий**

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

Оценка «**отлично**» – при наборе в 5 баллов.

Оценка «**хорошо**» – при наборе в 4 балла.

Оценка «**удовлетворительно**» – при наборе в 3 балла.

Оценка «**неудовлетворительно**» – при наборе в 2 балла.

### **Критерии оценки на экзамене**

Оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные

учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы**

### **Основная учебная литература:**

1. Брусов, П. Н. Инвестиционный менеджмент : учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 333 с. —

[Электронный ресурс]. – Режим доступа:  
<https://znanium.com/catalog/product/1991048>

2. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 6-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 256 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/2082677>

3. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

### **Дополнительная учебная литература**

1. Инвестиции : учеб. пособие / Ю. Г. Лесных, Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 206 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicii\\_425671\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicii_425671_v1_.PDF)

2. Инвестиционное проектирование: Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - Москва :Дашков и К, 2018. - 368 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/415324>

3. Инвестиционное проектирование: основы теории и практики : учебное пособие / А.П. Москаленко, С.А. Москаленко, Р.В. Ревунов, Н.И. Вильдяева. — Санкт-Петербург : Лань, 2018. — 376 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/106728>

4. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растворова, С. Н. Бочаров, С. И. Межов ; под редакцией И. С. Межова, Ю. И. Растворовой. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. — 432 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/91717.html>

5. Лавровский, Б. Л. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Б. Л. Лавровский, И. В. Позднякова. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/91202.html>

6. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т.С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 208 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/2039151>

7. Новоселова, Н. Н. Инвестиционная стратегия региона : учеб. пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 162 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/913958>

8. Секерин В.Д. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / В. Д. Секерин, В. И. Гайдук, А. Е. Горохова, А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 104 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investionnyi\\_menedzhment\\_435236\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investionnyi_menedzhment_435236_v1_.PDF)

9. Управление проектами : учебник / В.Н. Островская, Г.В. Воронцова, О.Н. Момотова [и др.]. — 2-е изд., стер. — Санкт-Петербург : Лань, 2019. — 400 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/114700>.

10. Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник / И. З. Тогузова, Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева. — М. : Прометей, 2018. — 376 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

11. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

12. Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / О. А. Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог : Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/87411.html>

13. Яцко В. А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 158 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

14. Яцко В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум : учебное пособие / В. А. Яцко. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

## **9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

— ЭБС

№	Наименование ресурса	Тематика
1	Znanium.com	Универсальная
2	IPRbook	Универсальная
3	Научная электронная библиотека eLibrary (РИНЦ), Science Index	Универсальная
4	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная

— рекомендуемые интернет сайты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.07.2016; с изм. с 01.08.2016) / Консультант Плюс. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 23.05.2016) / Консультант Плюс. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

3. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляющейся в форме капитальных вложений [Электронный ресурс] : Федер.

закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) / Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

4. О стимулировании инвестиционной деятельности в Краснодарском крае [Электронный ресурс] : Закон Краснодарского края от 2.07.2004 № 731-КЗ (ред. от 03.07.2012 № 2531-КЗ) / Официальный сайт инвестиционного портала Краснодарского края. – Режим доступа: <http://www.investkuban.ru/investor1.html>

5. Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

6. Информационно-правовой портал «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru/>

7. Журнал «ЭкспертЮГ» <http://expertsouth.ru/magazine>;

8. Научная электронная библиотека [www.eLIBRARY.RU](http://www.eLIBRARY.RU);

9. Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского ГАУ <http://ej.kubagro.ru/archive.asp?n=109>

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

1. Секерин В.Д. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / В. Д. Секерин, В. И. Гайдук, А. Е. Горюхова, А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 104 с.  
[https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicnyi\\_menedzhment\\_435236\\_v1.PD](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicnyi_menedzhment_435236_v1.PD)

2. Инвестиционный менеджмент: метод. указания / А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 63 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=11141>

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, позволяют: обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие, посредством сети «Интернет»; фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы; организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов; контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

### **Перечень лицензионного ПО**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Краткое описание</b>
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
3	Система тестирования INDIGO	Тестирование

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Тематика</b>	<b>Электронная почта</b>
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	<a href="https://www.elibrary.ru/defaultx.asp">https://www.elibrary.ru/defaultx.asp</a>
2	Гарант	Правовая	<a href="http://www.garant.ru/">http://www.garant.ru/</a>
3	КонсультантПлюс	Правовая	<a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>

## 12 Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

### Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

Категории студентов с ОВЗ и инвалидностью	Форма контроля и оценки результатов обучения
С нарушением зрения	<ul style="list-style-type: none"> <li>– устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>– с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.;</li> </ul> <p>при возможности письменная проверка с использованием рельефно-точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные,</p>

	графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.
<i>С нарушением слуха</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.;</li> </ul> <p>при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.</p>
<i>С нарушением опорно-двигательного аппарата</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> </ul> <p>с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</p>

### **Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ:**

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
- увеличение продолжительности проведения аттестации;
- возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателем).

Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АОПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

### **Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины**

### **Студенты с нарушениями зрения**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскопечатную информацию в аудиальную или тактильную форму;
- возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
- использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
- озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;
- обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
- наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный,
- обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;
- минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде по-меток в заранее подготовленном тексте);
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

### **Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата (маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей)**

- возможность использовать специальное программное обеспечение

ние и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение ( коляски, ходунки, трости и др.);

- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
- опора на определенные и точные понятия;
- использование для иллюстрации конкретных примеров;
- применение вопросов для мониторинга понимания;
- разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
- увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному при объяснении материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);
- обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания них;
- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

### **Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскопечатную информацию;
- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимообратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);

- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);
- чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (назование темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);
- соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);
  - минимизация внешних шумов;
  - предоставление возможности соотносить верbalный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
  - сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

### **Студенты с прочими видами нарушений**

#### **(ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания)**

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию верbalного материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- предоставление возможности соотносить верbalный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы,
- стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.

### **13 Материально-техническое обеспечение обучения по дисциплине для лиц с ОВЗ и инвалидов**

Входная группа в главный учебный корпус оборудован пандусом, кнопкой вызова, тактильными табличками, опорными поручнями, предупреждающими знаками, доступным расширенным входом, в корпусе есть специально оборудованная санитарная комната. Для перемещения инвалидов и ЛОВЗ в помещении имеется передвижной гусеничный ступенькоход. Корпус оснащен противопожарной звуковой и визуальной сигнализацией

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	2	3	4
	<i>Инвестиционный менеджмент</i>	<i>Помещение №221 ГУК, площадь — 101 м<sup>2</sup>; посадочных мест 95, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</i>  <i>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель) , в том числе</i>	<i>350044, г. Краснодар, ул. им. Калинина д. 13, здание главного учебного корпуса</i>

		<i>для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ; технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</i>	
	<i>Инвестиционный менеджмент</i>	<p><i>114 ЗОО учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</i></p> <p><i>Помещение №114 ЗОО, посадочных мест — 25; площадь — 43м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</i></p> <p><i>специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</i></p>	<p><i>350044, г. Краснодар, ул. им. Калинина д. 13, здание корпуса зооинженерного факультета</i></p>

Приложение  
к рабочей программе дисциплины «Инвестиционный менеджмент»

**Практическая подготовка по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

Практические занятия:

Элементы работ, связанные с будущей профессиональной деятельностью	Трудоемкость, час.	Используемые оборудование и программное обеспечение
<b>Тема 3. Инвестиционная стратегия предприятия. Инвестиционное планирование.</b> 1. Сущность инвестиционной стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии. 2. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности 3. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. 4. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии 5. Формы инвестиционного планирования. Текущее планирование инвестиционной деятельности. Оперативное планирование инвестиционной деятельности. 6. Бюджет инвестиционной деятельности предприятия. 7. Инвестиционное бизнес-планирование. 8. Оценка рынков сбыта и конкурентов в системе бизнес-планирования инвестиционного проекта. 9. План маркетинга в системе бизнес-планирования инвестиционного проекта. <b>10. Стратегические цели инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла предприятия.</b>	4	«Альт Инвест»  «Альт Инвест Сумм»
Итого	4	x