

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный технический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета Баркалов С.А.  
«31» августа 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
дисциплины

«Инвестиционная безопасность предприятия»

Специальность 38.05.01 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Специализация специализация N 1 "Экономико-правовое обеспечение  
экономической безопасности"

Квалификация выпускника экономист

Нормативный период обучения 5 лет / 6 лет

Форма обучения очная / заочная

Год начала подготовки 2017

Автор программы  / Т.А. Свиридова /

Заведующий кафедрой  
управления строительством  /С.А. Баркалов/

Руководитель ОПОП  /Е.Н. Зенкова /

Воронеж 2021

### **1.1. Цели дисциплины:**

овладение профессиональными компетенциями, связанными с решением комплекса задач управления инвестициями, овладении основными приемами и методами инвестиционного менеджмента и формирование навыков их использования при разработке и реализации управленческих решений в соответствии с квалификационными требованиями. Формирование у студентов современного экономического мышления, знание теоретических аспектов экономической жизни общества и научного инструментария анализа безопасности в инвестиционной сфере.

### **1.2. Задачи освоения дисциплины:**

- усвоение теории и методологии инвестиционного менеджмента;
- формирование целостного представления об источниках и методах финансирования инвестиций, методах эффективного ведения инвестиционной деятельности в современных условиях;
- изучение основных положений безопасности в инвестиционной сфере организаций (юридических лиц) и вопросов безопасного ведения ими финансово-хозяйственной деятельности;
- рассмотрение сценариев и основных мероприятий по обеспечению безопасности региона в инвестиционной сфере;
- изучение критериев, индикаторов, методов оценки и механизмов обеспечения безопасности в инвестиционной сфере;
- изучение подходов к управлению и организации инвестиционной деятельности на предприятиях и в организациях;
- получение навыков обоснования и принятия инвестиционных решений.

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП**

Дисциплина «Инвестиционная безопасность предприятия» относится к дисциплинам вариативной части (дисциплина по выбору) блока Б1 учебного плана.

## **3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционная безопасность предприятия» направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-3 - способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

ПК-5 - способностью осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ

ПК-43 - способностью принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-3	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- терминологию, закономерности и особенности инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики;</li> <li>- методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов</li> <li>- методику проведения специальных исследований в целях определения потенциальных и реальных угроз экономической безопасности организации;</li> </ul> <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить анализ экономической эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- оценивать риски в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне;</li> <li>- проводить специальные исследования в целях определения потенциальных и реальных угроз экономической безопасности организации при осуществлении инвестиционной деятельности;</li> </ul> <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы;</li> <li>- навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков реализации проекта.</li> </ul>
ПК-5	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теоретические положения разработки бизнес-плана инвестиционного проекта;</li> </ul> <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разрабатывать проектные решения разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, а именно: бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ</li> </ul> <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками разработки основных разделов бизнес-плана предприятия</li> </ul>
ПК-43	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- критерии принятия оптимальных решений по вложению инвестиции в проект с учетом критериев социально-экономической эффективности и рисков</li> </ul> <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- отбирать наиболее оптимальные инвестиционные решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и рисков</li> </ul> <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений;</li> <li>- навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы;</li> <li>- приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании;</li> </ul>

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Инвестиционная безопасность предприятия» составляет 4 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

### очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		10
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	60	60
В том числе:		
Лекции	24	24
Практические занятия (ПЗ)	24	24
Лабораторные работы (ЛР)	12	12
<b>Самостоятельная работа</b>	84	84
Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	144	144
зач.ед.	4	4

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### 5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

#### очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Понятие и сущность безопасности в инвестиционной сфере.	<p>Понятие и сущность безопасности в инвестиционной сфере. Угрозы безопасности в инвестиционной сфере. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Государственная и частная безопасность в инвестиционной сфере. Критерии безопасности в сфере инвестиций. Понятие об инвестициях, их экономическая сущность. Факторы, влияющие на инвестиционный процесс. Виды инвестиций. Формы инвестиций. Объекты инвестиций, их классификация. Источники инвестиций на макро- и микроэкономическом уровне. Собственные, привлеченные и заемные финансовые средства. Ассигнования из бюджета на инвестиционные цели. Иностраные инвестиции. Оценка доступности источников инвестиций. Инвестиционный менеджмент, его значение и место в системе менеджмента организации. Суть и содержание инвестиционного менеджмента. Задачи и функции инвестиционного менеджмента. Инвестиционные проекты и их виды. Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.</p>	4	4	2	14	24
2	Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия.	<p>Понятие об инвестиционном рынке. Его структура. Рынок инвестиционных ресурсов. Рынок инвестиционных услуг. Рынок недвижимости и основных фондов. Рынок ценных бумаг. Характеристика состояния инвестиционного рынка. Предмет и задачи анализа инвестиционного рынка. Использование результатов анализа инвестиционного рынка. Методика расчета показателей состояния инвестиционного рынка. Их экономический смысл. Показатели, характеризующие динамику развития отраслей экономики. Оценка перспективности отрасли. Показатели, характеризующие динамику развития регионов страны. Оценка перспективности регионов. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка в макроэкономическом масштабе. Методическая основа оценки инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний, фирм.</p>	4	4	2	14	24



		Инструментарий анализа и прогнозирования оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Значение финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия в оценке его инвестиционной привлекательности. Понятие об инвестиционной стратегии и ее место в системе стратегического менеджмента предприятия. Цели и этапы реализации инвестиционной стратегии предприятия.						
3	Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом.	Формы финансирования инвестиционных проектов. Акционерное финансирование. Государственное финансирование. Смешанное финансирование. Внешние заимствования. Банковские кредиты. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование. Стоимость денег во времени. Понятие о дисконтировании стоимостных величин. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов. Дисконтирование результатов и затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта. Финансовые потоки пренумерандо и постнумерандо, особенности дисконтирования различных финансовых потоков. Коэффициенты дисконтирования. Безопасность государства в инвестиционной сфере. Безопасность региона в инвестиционной сфере.	4	4	2	14	24	
4	Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации. Коммерческая эффективность инвестиций.	Показатели эффективности инвестиций. Методика их определения. Взаимосвязь чистого дисконтированного дохода и индекса доходности. Методика выявления внутренней нормы доходности инвестиционного проекта. Методика определения срока окупаемости инвестиций. Цена капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционных расходов. Показатели экономической эффективности как критерии принятия управленческого решения по реализации проекта. Экологические и социальные критерии выбора проекта для реализации. Понятие о коммерческой эффективности инвестиций. Поток реальных денег. Методика его определения, экономический смысл. Чистый приток от операционной деятельности. Сальдо реальных денег. Методика его определения, экономический смысл. Сальдо накопленных реальных денег от реализации инвестиционного проекта.	4	4	2	14	24	
5	Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта.	Понятие о бюджетной эффективности инвестиционного проекта. Показатели бюджетной эффективности. Методика определения, текущего и интегрального бюджетного эффекта от реализации инвестиционного проекта. Дополнительные показатели бюджетной эффективности. Участие бюджета в финансировании проекта. Период окупаемости бюджетных затрат по проекту. Понятие об общехозяйственной эффективности инвестиционного проекта. Состав результатов и затрат, учитываемых при определении общехозяйственного эффекта. Методика определения, текущего и интегрального общехозяйственного эффекта от реализации инвестиционного проекта. Понятие об инвестиционном риске. Виды рисков. Методы анализа рисков при реализации проекта. Достоинства и недостатки методов, области применения. Методы снижения рисков. Распределение риска между участниками проекта. Страхование рисков. Резервирование средств на возмещение непредвиденных расходов при реализации инвестиционного проекта. Учет рисков в плане финансирования инвестиционного проекта. Система оценки безопасности в инвестиционной сфере.	4	4	2	14	24	
6	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом.	Понятие о бизнес-плане инвестиционного проекта. Его назначение. Требования, предъявляемые к бизнес-плану. Структура бизнес-плана. Содержание разделов бизнес-плана. Этапы процесса реализации инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза реализации проекта. Инвестиционная фаза проекта, ее содержание. Фаза эксплуатации при реализации инвестиционного проекта. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Основные защищаемые права инвесторов. Формы государственной защиты инвестиционных ресурсов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности.	4	4	2	14	24	
<b>Итого</b>			<b>24</b>	<b>24</b>	<b>12</b>	<b>84</b>	<b>144</b>	

## 5.3 Перечень лабораторных работ

### Очная форма обучения

№ п/п	Тема и содержание лабораторных работ	Объем часов	Виды контроля
1	<b>Лабораторная работа № 1</b> Расчет показателей эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора угроз в инвестиционной сфере.	2	Отчет по лабораторной работе, защита работы
2	<b>Лабораторная работа № 2</b> Решение задач по оценке экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом фактора угроз в инвестиционной сфере. Разработка критериев (технической, социальной, экологической эффективности проекта).	2	Отчет по лабораторной работе, защита работы
3	<b>Лабораторная работа № 3</b> Определение коммерческой эффективности инвестиционного проекта с учетом фактора угроз в инвестиционной сфере. Решение ситуационных задач.	2	Отчет по лабораторной работе, защита работы
4	<b>Лабораторная работа № 4</b> Расчет бюджетной эффективности инвестиционного проекта. Проблемно ориентированное задание.	2	Отчет по лабораторной работе, защита работы
5	<b>Лабораторная работа № 5</b> Анализ инвестиционных рисков и методы их снижения. Освоение методики оценки финансовых рисков. Экспертиза рисков.	2	Отчет по лабораторной работе, защита работы
6	<b>Лабораторная работа № 6</b> Формирование инвестиционного портфеля с учетом фактора угроз в инвестиционной сфере. Анализ кейса.	2	Отчет по лабораторной работе, защита работы
7	<b>Лабораторная работа № 7</b> Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Подготовка бизнес плана инвестиционного проекта. Система оценки безопасности в инвестиционной сфере.	3	Отчет по лабораторной работе, защита работы
<b>Итого часов:</b>		<b>12</b>	

## 6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины не предусматривает выполнение курсового проекта (работы) или контрольной работы.

## 7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**7.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

### 7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ПК-3	знать: - терминологию, закономерности и особенности инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики; - методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов - методику проведения специальных исследований		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	в целях определения потенциальных и реальных угроз экономической безопасности организации;			
	уметь: - проводить анализ экономической эффективности инвестиционных проектов; - оценивать риски в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне; - проводить специальные исследования в целях определения потенциальных и реальных угроз экономической безопасности организации при осуществлении инвестиционной деятельности;		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть: - навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы; навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков реализации проекта.		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-5	знать: - теоретические положения разработки бизнес-плана инвестиционного проекта;		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь: - разрабатывать проектные решения разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, а именно: бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть: - навыками разработки основных разделов бизнес-плана предприятия		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-43	знать: - критерии принятия оптимальных решений по вложению инвестиций в проект с учетом критериев социально-экономической эффективности и рисков		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь: - отбирать наиболее оптимальные инвестиционные решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и рисков		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть: - технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; - навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы; - приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании;		Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

### 7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 10 семестре для очной формы обучения, 12 семестре для заочной формы обучения по четырехбалльной системе:

«отлично»;  
«хорошо»;  
«удовлетворительно»;  
«неудовлетворительно».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ПК-3	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- терминологию, закономерности и особенности инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики;</li> <li>- методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов</li> <li>- методику проведения специальных исследований в целях определения потенциальных и реальных угроз экономической безопасности организации;</li> </ul>	Тест	Выполнение теста на 90-100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить анализ экономической эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- оценивать риски в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне;</li> <li>- проводить специальные исследования в целях определения потенциальных и реальных угроз экономической безопасности организации при осуществлении инвестиционной деятельности;</li> </ul>	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	<p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы;</li> <li>- навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков реализации проекта.</li> </ul>	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-5	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теоретические положения разработки бизнес-плана инвестиционного проекта;</li> </ul>	Тест	Выполнение теста на 90-100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разрабатывать проектные решения разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, а именно:</li> </ul>	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ		верные ответы			
	владеть: - навыками разработки основных разделов бизнес-плана предприятия	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-43	знать: - критерии принятия оптимальных решений по вложению инвестиций и в проект с учетом критериев социально-экономической эффективности и рисков	Тест	Выполнение теста на 90-100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	уметь: - отбирать наиболее оптимальные инвестиционные решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и рисков	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	владеть: - технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; - навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы; - приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании;	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

## 7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

### 7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

#### 1. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:

- а) прямые и косвенные;
- б) реальные и финансовые;
- в) частные, государственные, иностранные и совместные.

#### 2. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:

- а) не влияет на объем инвестиций;
- б) приводит к росту объема инвестиций;
- в) приводит к снижению объема инвестиций.

#### 3. Эффект мультипликатора состоит:

- а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
- б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;



в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.

**4. Основными источниками угроз инвестиционной безопасности НЕ являются:**

- а) отток капитала,
- б) введение санкций по отношению к ведущим финансово-кредитным организациям;
- в) получение государственного заказа на выпуск продукции.

**5. Каким образом при расчете чистой приведенной стоимости можно учитывать риск?**

- а) в знаменателе формулы NPV посредством корректировки ставки дисконта
- б) комбинация формул NPV посредством корректировки чистых денежных потоков
- с) в числителе формулы NPV посредством корректировки чистых денежных потоков

**6. Аннуитет:**

а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;

- б) арендная плата;
- в) вид банковского кредита;
- г) способ учета изменения стоимости денег во времени.

**7. Номинальная стоимость денег:**

- а) стоимость денег с учетом инфляции;
- б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
- в) стоимость денег без учета инфляции

**8. Темп инфляции:**

- а) показатель обратный индекса инфляции;
- б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;

**9. Инвестиционный риск:**

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

**10. Диверсификация инвестиционного портфеля:**

- а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
- б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
- в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

## 7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

### Задача 1.

Установите соответствие между видом риска и его содержанием

1. Минимальный риск	1. Возможные потери близки к размеру собственных средств, составляют 75-100 % расчетной прибыли
2. Повышенный риск	2. Возможные потери не превышают 25% расчетной прибыли
3. Критический риск	3. Характеризуются возможными потерями
4. Катастрофический риск	4. Характеризуется небольшим уровнем возможных потерь (до 10% расчетной прибыли)

### Задача 2.

Установите соответствие между видом риска и его содержанием

1. Инфляционный риск	1. Риск, связанный с падением уровня доходов при снижении цен
2. Валютный риск	2. Риск, связанный с обесцениванием денег в результате инфляции
3. Риск ликвидности	3. Риск, связанный с неблагоприятным изменением курсов
4. Дефляционный риск	4. Риск, связанный с потерями при изменениях в оценке стоимости товаров или ценных бумаг

### **Задача 3.**

За пять лет величина денежного вклада возросла до 700 млн. рублей. За этот период (5 лет) начислены простые проценты в сумме 250 млн. руб. Найти величину процентной ставки.

### **Задача 4.**

На какой период должна быть выдана ссуда, чтобы долг возрос в 2,5 раза при начислении простых процентов по ставке 14% годовых.

### **Задача 5.**

За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 18% годовых.

### **Задача 6.**

Платежи по 20 и 15 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15%. Рассчитать размер консолидированного платежа.

### **Задача 7.**

Сумма возврата долга (с процентами) составляет 15 тыс. руб. Деньги получены в долг под 14% годовых (простая ставка) на 160 дней. Найти первоначальную сумму долга (временная база – 360 дней).

### **Задача 8.**

Используя (правило – 72), определить за какой период удвоится первоначальная сумма при значениях процентной ставки: а) 10%, б) 20%, в) 35%?

### **Задача 9.**

Являются ли полноценными два платежа: первый – уплатить 300 т.р. через два месяца; второй – уплатить 400 т.р. через 5 месяцев. При расчете использовать простую ставку 15% годовых.

### **Задача 10.**

За пять лет величина денежного вклада возросла до 600 т.р. За данный период начислены сложные проценты в сумме 200 т.р. Рассчитать величину процентной ставки.

## **7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач**

### **Задача 1.**

В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравните эти варианты по уровню риска.

Прибыль, млн. руб.	-2	-1	0	1	2	3
Вариант 1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3	0
Вариант 2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2

### Задача 2.

Выберите наиболее привлекательный проект по критериям NPV и PI (норма дисконта  $r = 10\%$ ) при следующих условиях:

Год	А		Б	
	Денежные поступления (тыс. руб.)	Инвестиции (тыс. руб.)	Денежные поступления (тыс. руб.)	Инвестиции (тыс. руб.)
1	-	500	-	800
2	200	-	300	-
3	250	-	420	-
4	300	-	430	-
Итого	750	500	1150	800

### Задача 3.

Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный доход составит 50000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%?

### Задача 4.

Размер инвестиции - 980 000 тыс. руб. Доходы от инвестиций в первом году: 59 000 тыс. руб.; во втором году: 152 000 тыс. руб.; в третьем году: 220000 тыс. руб.; в четвертом году: 149000 тыс. руб. Ставка дисконтирования равна 32,4%. Определить период, по истечении которого инвестиции окупаются. Также определить чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс прибыльности. Сделать вывод.

### Задача 5.

Имеются исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции: объем продаж за год – 4000 шт., цена единицы продукции – 0,55 тыс. руб., переменные издержки на производство единицы продукции – 0,4 тыс. руб., годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов – 120,8 тыс. руб., годовая ставка амортизации при прямолинейном методе начисления – 7%, начальные инвестиционные затраты – 1560 тыс. руб. (в том числе основные фонды – 1120 тыс. руб.), срок реализации проекта 10 лет, проектная дисконтная ставка 10%, ставка налога на прибыль 24%, ликвидационная стоимость имущества – 205 тыс. руб. Определить показатель чистой текущей стоимости проектных денежных потоков и рассчитать точку безубыточности проекта.

### Задача 6.

Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "X" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

### Задача 7.

Внедрение нового оборудования дает возможность инвестору получить годовой денежный поток в размере 1200 руб.. После 5 лет работы инвестор планирует продать это оборудование за 5000 руб.. Требуемая доходность – 6 % в год. Определите максимальную цену, которую заплатит инвестор за оборудование.

### Задача 8.

Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

### **Задание 9.**

Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000\$. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000\$, материалы - 25000\$. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000\$, третий - 80000\$, четвертый - 85000\$, пятый - 90000\$, шестой - 95000\$, седьмой - 10000\$. Оцените целесообразность реализации проекта при цене капитала 12% и, если это необходимо, предложите меры по его улучшению.

### **Задание 10.**

Корпорация инвестировала в строительство объекта недвижимости с целью извлечения дохода от его последующей эксплуатации. Согласно бизнес плану на возведение и ввод в строй объекта требуется 1,5 года. Сумма инвестиционных издержек составляет 3,8 млн. \$. При условии, что риски не выхода на планируемые прибыли минимальны, кредитор согласился на дисконт в инвестиционный период 12% и в производственный период 13%. Планируемый поток чистой прибыли от эксплуатации объекта, в млн. долл.:

1 год 0,6

2 год 1,0

3 год 1,5

4 год и далее 2,0

Требуется выбрать время жизни проекта и рассчитать его характеристики.

1. Срок окупаемости проекта.
2. Чистую приведенную стоимость.
3. Рентабельность.
4. Внутреннюю норму доходности.

## **7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету**

1. Безопасность как экономическая категория. Концептуальные основы экономической безопасности.
2. Уровни и принципы экономической безопасности.
3. Понятие и содержание инвестиционной безопасности предприятия.
4. Государственная и частная безопасность в инвестиционной сфере
5. Стратегия экономической безопасности в области инвестиционной деятельности
6. Угрозы инвестиционной безопасности предприятия на уровне государства и предприятия
7. Оценка уровня инвестиционной безопасности предприятия
8. Понятие об инвестициях, их экономическая сущность.
9. Факторы, влияющие на инвестиционный процесс.
10. Виды инвестиций. Формы инвестиций.
11. Объекты инвестиций, их классификация.
12. Инвестиционный проект, как объект управления.
13. Система планов в управлении инвестициями.
14. Стратегическое планирование инвестиций: миссия, цели, анализ внешней среды, разработка стратегии, реализация стратегии, анализ и регулирование стратегии.
15. Бизнес-план инвестиционного проекта.
16. Оперативно-календарное планирование: состав информации для построения календарного графика.
17. Построение сетевой модели проекта.
18. Структура затрат и результатов реализации инвестиционного проекта.
19. Дисконтирование, выбор нормы дисконта при оценке эффективности инвестиций.
20. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
21. Экспертиза проектов.

22. Учет инфляционных процессов в инвестиционном проектировании.
23. Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов неопределенности и рисков.
24. Аннуитет и его стоимость.
25. Факторы, влияющие на процесс принятия инвестиционных решений. 29.Этапы принятия инвестиционного решения.
26. Методы, модели и критерии принятия инвестиционных решений в условиях неопределенности.
27. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта.
28. Классификация рисков реализации инвестиционных решений
29. Учёт систематических и несистематических рисков при оценке инвестиций
30. Подходы к анализу рисков инвестирования: сравнительный анализ
31. Характеристика вероятностного подхода к оценке рисков
32. Особенности построения дерева решений при оценке инвестиционных рисков
33. Особенности проведения анализа чувствительности инвестиционных решений
34. Проблемы применения метода сценариев при оценке рисков инвестирования
35. Критический анализ зарубежного опыта оценки инвестиционных рисков
36. Методы снижения рисков разработки и реализации инвестиционных проектов
37. Управление рисками в инвестировании: отечественный и зарубежный опыт

### **7.2.5 Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации**

Зачет с оценкой проводится по билетам, каждый из которых содержит 10 тестовых вопроса, 2 стандартные задачи, 1 прикладная задача. Каждый правильный ответ на тестовый вопрос оценивается в 1 балл, стандартная задача в 2,5 балла, прикладная задача оценивается в 5 баллов.

Максимальное количество набранных баллов на зачете с оценкой –20.

1. Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал менее 6 баллов.

2. Оценка «Удовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал от 6 до 10 баллов.

3. Оценка «Хорошо» ставится в случае, если студент набрал от 11 до 15 баллов.

4. Оценка «Отлично» ставится, если студент набрал от 16 до 20 баллов

### **7.2.7 Паспорт оценочных материалов**

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Понятие и сущность безопасности в инвестиционной сфере.	ПК-3, ПК-5, ПК-43	Опрос, тестирование, решение стандартных и прикладных задач, отчет по лабораторным работам
2	Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия.	ПК-3, ПК-5, ПК-43	Опрос, тестирование, решение стандартных и прикладных задач, отчет по лабораторным работам
3	Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в	ПК-3, ПК-5, ПК-43	Опрос, тестирование, решение стандартных и



	управлении инвестиционным проектом.		прикладных задач, отчет по лабораторным работам
4	Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации. Коммерческая эффективность инвестиций.	ПК-3, ПК-5, ПК-43	Опрос, тестирование, решение стандартных и прикладных задач, отчет по лабораторным работам
5	Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта.	ПК-3, ПК-5, ПК-43	Опрос, тестирование, решение стандартных и прикладных задач, отчет по лабораторным работам
6	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом.	ПК-3, ПК-5, ПК-43	Опрос, тестирование, решение стандартных и прикладных задач, отчет по лабораторным работам

### **7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Тестирование осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных тест-заданий на бумажном носителе. Время тестирования 30 мин. Затем осуществляется проверка теста экзаменатором и выставляется оценка согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение прикладных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

## **8 УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)**

### **8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

#### **Основная литература**

1. Управление инвестиционной деятельностью: учебное пособие / С. А. Баркалов, В. П. Морозов, Т. А. Свиридова ; составители: С. А. Баркалов, В. П. Морозов, Т. А. Свиридова. - Управление инвестиционной деятельностью ; 2031-06-

07. - Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. - 250 с. - Текст. - Лицензия до 07.06.2031. - ISBN 978-5-4497-1112-0.

URL: <http://www.iprbookshop.ru/108295.html>

2. Дударева, О.В. Инвестиционное проектирование: Учеб. пособие / О. В. Дударева, А. В. Красникова, С. В. Свиридова. - Воронеж : ФГБОУ ВПО "Воронежский государственный технический университет", 2012. - 131 с.

#### **Дополнительная литература**

3. Дударева, О.В. Инвестиционное проектирование: Практикум: Учеб. пособие / О. В. Дударева. - Воронеж : ГОУВПО "Воронежский государственный технический университет", 2010. - 236 с. - 250 экз.

4. Организация самостоятельной работы обучающихся: методические указания для студентов, осваивающих основные образовательные программы высшего образования – бакалавриата, специалитета, магистратуры: методические указания / сост. В.Н. Почечихина, И.Н. Крючкова, Е.И. Головина, В.Р. Демидов; ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет». – Воронеж, 2020. – 14 с.

**8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:**

#### **Комплект лицензионного программного обеспечения:**

Академическая лицензия на использование программного обеспечения Microsoft Office;

#### **Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:**

1. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Воронежской области – <http://voronezhstat.gks.ru>
2. Журнал «Директор по безопасности» (<http://www.s-director.ru/>)
3. Электронная школа сервиса «Контур» <https://school.kontur.ru/courses>
4. Информационный сайт сервиса «Ваш финансовый аналитик» <https://www.audit-it.ru/>
5. Электронный журнал «Финансовый директор» <https://www.fd.ru/>
6. Сервер раскрытия информации «Интерфакс» <https://www.e-disclosure.ru/>

#### **Информационно-справочные системы:**

Справочная система ВГТУ <https://wiki.cchgeu.ru/>

СПС Консультант Бюджетные организации: Версия Проф

#### **Современные профессиональные базы данных:**

**Базы данных Министерства экономического развития и торговли России**

Адрес ресурса: [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)

**База данных Научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU**

Адрес ресурса: <https://elibrary.ru/defaultx.asp>

**Интерфакс. Центр раскрытия корпоративной информации**

Адрес ресурса: <https://www.e-disclosure.ru/poisk-po-kompaniyam?attempt=3>

## **9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА**

**Лекционная аудитория**, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающими демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов.

**Аудитории для практических занятий**, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

**Аудитория для групповых и индивидуальных консультаций** по выполнению курсовых работ, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованная специализированной мебелью, оборудованная техническими средствами обучения: компьютерами с лицензионным программным обеспечением с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно образовательную среду университета, мультимедиапроектором, экраном.

**Помещение для самостоятельной работы**, оборудованное техническими средствами обучения: персональными компьютерами с лицензионным программным обеспечением с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

**Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.**

**Аудитории для лабораторных работ**, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, оснащенные: компьютерами с лицензионным программным обеспечением с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно образовательную среду университета.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие программе учебной дисциплины.

## **10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

По дисциплине «Инвестиционный менеджмент» читаются лекции, проводятся практические занятия.





Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Практические занятия направлены на приобретение практических навыков расчета задач в рамках изучаемой дисциплины. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Практическое занятие	Конспектирование рекомендуемых источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, выполнение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: <ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций;</li> <li>- выполнение домашних заданий и расчетов;</li> <li>- работа над темами для самостоятельного изучения;</li> <li>- участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад;</li> <li>- подготовка к промежуточной аттестации.</li> </ul>
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации.



**Лист регистрации изменений**

№ п/п	Перечень вносимых изменений	Дата внесения изменений	Подпись заведующего кафедрой, ответственной за реализацию ОПОП
1	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем	31.08.2018	
2	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем	31.08.2019	
3	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем	31.08.2020	
4	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем, учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.  Внесена в ОПОП Рабочая программа Воспитания.	31.08.2021	



№ п/п	Перечень вносимых изменений	Дата внесения изменений	Подпись заведующего кафедрой, ответственной за реализацию ОПОП
5	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем, учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.	31.08.2022	