

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

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета экономики, менеджмента и
инновационных технологий

С.А. Баркалов



2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«Инвестиционный менеджмент»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль Менеджмент и управление персоналом организации

Квалификация выпускника бакалавр

Нормативный период обучения 4 года

Форма обучения очная

Год начала подготовки 2025

Автор программы

Заведующий кафедрой

Управления

Руководитель ОПОП

Т.А. Свиридова

С.А. Баркалов

Т.А. Свиридова

Воронеж 2025

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины

овладение профессиональными компетенциями, связанными с решением комплекса задач управления инвестициями; овладение основными приемами и методами инвестиционного менеджмента и формирование навыков их использования при разработке и реализации управленческих решений в соответствии с квалификационными требованиями; изучение данного курса позволит понять сущность и социальную значимость приобретаемой профессии; определить роль и место инвестиционного менеджмента в системе экономических и управленческих дисциплин; получить знания и навыки управления организацией; нахождение и применение управленческих решений в целях обеспечения эффективного управления инвестициями.

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 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 «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-1 - Способен обрабатывать информацию, вести статистический учет, прогнозировать и осуществлять расчеты экономической и инвестиционной эффективности

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-1	Знать: особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании в разрезе инвестиционного проектирования; способы

	обработки и сбора информации; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
	Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; управлять рисками в процессе инвестирования и разработки инвестиционных проектов; вести статистический учет; осуществлять расчеты экономической и инвестиционной эффективности; проводить оценку инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов на макро- и микроуровне.
	Владеть: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятием инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании в целом и в рамках инвестиционных проектов различной направленности и величины.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составляет 5 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий
очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		7
Аудиторные занятия (всего)	72	72
В том числе:		
Лекции	36	36
Практические занятия (ПЗ)	36	36
Самостоятельная работа	81	81
Часы на контроль	27	27
Виды промежуточной аттестации - экзамен	+	+

Общая трудоемкость: академические часы зач.ед.	180 5	180 5
--	----------	----------

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.	СРС	Всего, час
1	Понятие об инвестициях. Виды, формы и источники инвестиций. Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиционная политика.	<p>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</p>	6	6	12	24
		<p>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. Оперативно-календарное планирование.* Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.</p>				
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. Технический анализ финансовых инструментов. 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.*Управление инвестиционным портфелем. Методическая основа оценки инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний, фирм. Понятие: лизинг,</p>	6	6	14	26

		<p>франчайзинг, аренда имущества.</p> <p>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.</p>				
3	<p>Формы финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом.</p>	<p>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.</p>	6	6	14	26
		<p>Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов.* Дисконтирование результатов и затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта.*Сетевая модель инвестиционного проекта.* Финансовые потоки пренумерандо и постнумерандо, особенности дисконтирования различных финансовых потоков. Коэффициенты дисконтирования.*</p>				
4	<p>Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации.</p> <p>Коммерческая эффективность инвестиций.</p>	<p>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 инвестиционного проекта. 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.</p>	6	6	14	26
5	<p>Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций.</p> <p>Управление рисками при реализации инвестиционного проекта.</p>	<p>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</p>				

		<p>эффекта. Методика определения, текущего и интегрального общезыщественного эффекта от реализации инвестиционного проекта*.</p> <p>Понятие об инвестиционном риске. Виды рисков. Методы анализа рисков при реализации проекта.* Стратегическое планирование инвестиций. Достоинства и недостатки методов, области применения.</p> <p>Методы снижения рисков. Распределение риска между участниками проекта.</p> <p>Страхование рисков. Резервирование средств на возмещение непредвиденных расходов при реализации инвестиционного проекта.</p> <p>Учет рисков в плане финансирования инвестиционного проекта.</p>	6	6	14	26
6	<p>Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом.</p> <p>Государственное регулирование инвестиционной деятельности</p>	<p>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.* Сетевая модель проекта.* Система планов в управлении инвестициями. 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. Экспертиза проектов. Окружение инвестиционного проекта.* Формы государственной защиты инвестиционных ресурсов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности.</p>	6	6	13	25
Итого			36	36	81	153

5.2 Перечень лабораторных работ

Не предусмотрено учебным планом

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-1	Знать: особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании в разрезе инвестиционного проектирования; способы обработки и сбора информации; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	укажите критерий	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

<p>Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; управлять рисками в процессе инвестирования и разработки инвестиционных проектов; вести статистический учет; осуществлять расчеты экономической и инвестиционной эффективности ; проводить оценку инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов на макро- и микроуровне.</p>	<p>укажите критерий</p>	<p>Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах</p>	<p>Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах</p>
<p>Владеть: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятием инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании в целом и в рамках инвестиционных проектов различной направленности и величины.</p>	<p>укажите критерий</p>	<p>Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах</p>	<p>Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах</p>

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 7 семестре для очной формы обучения, 9 семестре для очно-заочной формы обучения, 9

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-1	Знать: особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании в разрезе инвестиционного проектирования; способы обработки и сбора информации; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80-90%	Выполнение теста на 70-80%	В тесте менее 70% правильных ответов

<p>Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; управлять рисками в процессе инвестирования и разработки инвестиционных проектов; вести статистический учет; осуществлять расчеты экономической и инвестиционной эффективности ; проводить оценку инвестиционной привлекательности и инвестиционных проектов на макро- и микроуровне.</p>	<p>Решение стандартных практических задач</p>	<p>Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы</p>	<p>Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах</p>	<p>Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач</p>	<p>Задачи не решены</p>
<p>Владеть: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятием инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях</p>	<p>Решение прикладных задач в конкретной предметной области</p>	<p>Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы</p>	<p>Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах</p>	<p>Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач</p>	<p>Задачи не решены</p>

	глобализации; способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательност и компании в целом и в рамках инвестиционных проектов различной направленности и величины.					
--	---	--	--	--	--	--

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типичные 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. Главная цель инвестиционной деятельности:

1. максимизация прибыли;
2. обеспечение финансового равновесия;
3. максимизация благосостояния собственников организации.

2. За счет чего обеспечивается минимизация уровня инвестиционного риска

1. путем диверсификации инвестиционного проекта
2. путем использования средств
3. путем нарушения финансового равновесия

3. По формам свойства с позиции инвестиционного менеджмента предприятия разделяют на:

1. государственные, частные
2. акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью
3. кооперативы

4. Не относится к классификации по признаку морального состояния на рынке:

1. предприятия — естественные монополисты
2. предприятия, осуществляющие свою деятельность в конкурентной среде
3. предприятия, что находятся в состоянии жизненного цикла «юность»

5. По направлению основной деятельности инвесторов разделяют на:

1. индивидуальных и институциональных
2. отечественных и иностранных
3. стратегических и портфельных

6. Согласно менталитету инвестиционного поведения инвесторы

являются :

1. инвесторы не рискуют
2. инвесторы, ориентирующиеся на внешнеэкономический эффект

3. консерваторами

7. По целям инвестирования инвесторов подразделяют на:

1. индивидуальных и институциональных
2. стратегических и портфельных
3. зарубежных и отечественных

8. По принадлежности к резидентам инвесторов разделяют на:

1. индивидуальных и институциональных
2. отечественных и зарубежных
3. стратегических и портфельных

9. По использованию в процессе форм оценки стоимости денег во времени виды процентных ставок:

1. ставка наращивания и дисконтирования
2. базовая и договорная
3. периодическая и эффективная

10. К основным функциям инвестиционного менеджмента не относят:

1. разработку инвестиционной стратегии предприятий
2. осуществление планирования инвестиционной деятельности
3. управления формированиями инвестиционных ресурсов

11. С учетом организационного поведения инвестиционный анализ разделяют на:

1. полный и тематический
2. фундаментальный
3. внутренний и внешний

12. Инвестиционное планирование — это:

1. система основных принципов по которым осуществляется инвестиционная деятельность
2. процесс разработки системы планов и плановых показателей в отношении обеспечения предприятий инвестиционными ресурсами
3. процесс проверки исполнения и обеспечения реализации управленческих решений

13. Среди представленных понятий не относятся к видам контроллинга:

1. стратегический
2. текущий
3. гибкий
4. оперативный

14. Коэффициент абсолютной ликвидности:

1. отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам
3. отношение собственных средств к сумме баланса
4. отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам

15. Инвестиционная привлекательность определяется:

1. экономическим паспортом

2. форме №5

3. балансом

16. К коэффициентов оценки оборачиваемости инвестиционного капитала не относят:

1. коэффициент оборачиваемости всего капитала, используемого в процессе реального инвестирования
2. коэффициент оборачиваемости собственного капитала используется в процессе реального инвестирования
3. коэффициент автономии

17. К коэффициентов оценки оборачиваемости операционных активов не относят:

1. коэффициент оборачиваемости всех операционных активов, используемых в определенном периоде
2. коэффициент оборачиваемости оборотных активов предприятия
3. коэффициент рентабельности капитала

18. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия не относят:

1. коэффициент автономии
2. коэффициент финансирования
3. коэффициент абсолютной платежеспособности

19. К коэффициентов оценки ликвидности не относят:

1. коэффициент абсолютной платежеспособности
2. коэффициент промежуточной платежеспособности
- + 3. коэффициент маневренности

20. Коэффициент текущей платежеспособности показывает:

1. в какой степени вся задолженность по краткосрочным финансовым обязательствам может быть ликвидирована за счет всех текущих активов
2. в какой степени все текущие финансовые обязательства могут быть выполнены за счет высоколиквидных активов
3. в какой степени все текущие финансовые обязательства выполнены имеющимися средствами платежей на определенную дату

21. Коэффициент маневренности собственного и долгосрочного занимаемого капитала показывает:

1. какую долю занимает собственный и долгосрочный заемный капитал, инвестируемый в оборотные активы
2. в какой степени общий объем активов, используемых сформирован за счет собственного и долгосрочного занимаемого капитала
3. долю краткосрочного занимаемого капитала в зависимой его сумме

22. Коэффициент оборачиваемости привлеченного финансового кредита в анализируемом периоде определяется как:

1. отношение общего объема реализованной продукции к средней сумме привлеченного финансового кредита
2. отношение общего объема реализованной продукции к средней сумме привлеченного товарного кредита
3. отношение средней суммы всего капитала к односуточному объему

реализованной продукции

23. Период оборота собственного капитала используется в процессе реального инвестирования определяется как:

1. отношение средней суммы собственного капитала (задействованного в формировании операционных активов) к односуточному объему реализации продукции
2. отношение средней суммы привлеченного капитала (задействованного в формировании операционных активов) к односуточному объему реализованной продукции
3. отношение общего объема реализации продукции к средней сумме привлеченного товарного кредита

24. Коэффициент финансирования определяется как:

1. отношение суммы привлеченного предприятием занимаемого капитала к сумме собственного капитала предприятия
2. отношение суммы собственного капитала к общей сумме капитала предприятия
3. отношение общего объема реализованной продукции к средней стоимости всех активов, используемых

25. Коэффициент рентабельности капитала, используемого в процессе реального инвестирования определяется как:

1. отношение прироста чистой прибыли к сумме капитала, что инвестировался в активы предприятия к общей сумме капитала, что инвестировался в новые операционные активы
2. отношение общего объема реализованной продукции к средней стоимости всех активов, используемых на предприятии
3. отношение общего объема реализованной продукции к средней стоимости оборотных активов

26. Коэффициент маневренности собственного и долгосрочного занимаемого капитала определяется как:

1. отношение суммы собственного и долгосрочного занимаемого капитала направляется на финансирование оборотных активов к сумме собственного занимаемого капитала
2. отношение суммы всех оборотных активов к сумме всех краткосрочных финансовых обязательств
3. отношение общего объема реализованной продукции к средней стоимости активов предприятия

27. Период оборота собственного капитала используется в процессе реального инвестирования определяется как:

1. отношение средней суммы собственного капитала, задействованного в формировании операционных активов к односуточному объему реализованной продукции
2. отношение средней суммы привлеченного занимаемого капитала к односуточному объему реализованной продукции
3. отношение общего объема реализованной продукции к средней сумме привлеченного финансового кредита

28. Процент — это:

1. сумма дохода от предоставления капитала в долг
2. сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале
3. поток суммы доходов, что начисляется в каждом периоде и не уплачивается

29. Простой процесс — это:

1. сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала и согласно которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются
2. поток денежных средств по инвестиционной деятельности, который имеет ограниченный период начисления процентов
3. период времени в течение которого осуществляется процесс дисконтирования стоимости денежных средств

30. Сложный процент — это:

1. сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, присоединяет к основной сумме капитала
2. поток денежных средств по инвестиционной деятельности, период начисления процентов по которому не ограничен
3. общий период времени в течение которого осуществляется процесс дисконтирования стоимости денежных средств

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

Задача 1. Проект А имеет капитальные вложения в 78000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 19000 руб. в год в течение 8 лет.

Определите: а) какой период окупаемости этого проекта?

б) альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?

в) внутренняя норма доходности?

г) индекс доходности?

Задача 2. 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 3. Сравните по критериям чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности два проекта, если стоимость капитала составляет 22,3%:

Проект	Годы				
	1	2	3	4	5
В, млн. руб.	-380	2	13	4	8
С, млн. руб.	-365	235	156	17	432

Итого	-	-	-	-	-
-------	---	---	---	---	---

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 необходимо предложите меры по его улучшению.

Задание 6. 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 проекта.

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

Задача 8. 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 9. Используя метод дисконтирования денежных потоков, экономически обоснуйте целесообразность приобретения объекта недвижимости строительной компанией с целью последующей сдачи его в аренду, если чистый доход от аренды в течение пяти лет может составить 0,3 млн. руб. ежегодно, сумма необходимых инвестиций 6 млн. руб., возможная стоимость продажи объекта по истечении пяти лет 6 млн. руб. Требуемая инвестором доходность на момент анализа составляет 25 %.

Задание 10. Инвестиции на сумму 3 млн. рублей должны принести реальную норму ожидаемой чистой прибыли 20%, а номинальная норма

ставки банковского процента равна 25%. Имеющая место инфляция составит 10% в год. Сколько в этой ситуации составит реальная ставка процента по сравнению с ожидаемой нормой чистой прибыли и могут ли быть инвестиции выгодными?

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

Задание 1. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать 100000 руб. в его предприятие, пообещав вернуть 150000 руб. через 3 года. Какова процентная ставка прибыльности предложенного варианта?

Задание 2. Разработан и утвержден проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 10 млн руб. и проектной мощностью 10 млн шт. в год. Согласно проектной документации цена реализации одной тысячи кирпича – 2 000 руб., а себестоимость производства и реализации – 1 800 руб. Ставка налога на прибыль составляет 24%. Определите проектную годовую экономическую эффективность капитальных вложений.

Задание 3. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 млн. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 20%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды под 25% годовых. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 16% годовых. Определить наилучший вариант вложения денежных средств.

Задание 4. Предприятие реализует свою продукцию на условиях коммерческого кредита. Покупатель приобретает продукцию в кредит по цене 134 990 р. с условием, что в течение трех лет его задолженность перед поставщиком должна быть погашена ежемесячными платежами с уплатой 7% годовых. В качестве альтернативного варианта предлагается оплатить стоимость товара равномерными платежами по 4500 рублей в месяц. Определить сумму ежемесячных платежей, а также, какой из вариантов приобретения товара более выгоден для покупателя.

Задание 5. Ссуда в размере 50 тыс. руб. выдана 20.02 до 03.12 включительно под 25% годовых, год високосный. Необходимо найти размер погасительного платежа. Порядковый номер 20 февраля равен 51, 3 декабря равен 338.

Задание 6. Контракт по ссуде на сумму 200 тыс. руб. предусматривает следующий порядок начисления процентов: первый год - 10%, в каждом следующем полугодии ставка повышается на 1%. Необходимо определить множитель наращивания за 4 года и наращенную сумму.

Задание 7. Контракт по ссуде на сумму 500 тыс. руб. предусматривает следующий порядок начисления процентов: первый год - 10%, в каждом следующем квартале ставка понижается на 1%. Необходимо определить множитель наращивания за 3 года и наращенную сумму.

Задание 8. Рассчитать прибыль в предстоящем году аналитическим методом по следующим данным: прибыль продаж текущего года 61,0 млн.

руб., себестоимость текущего года 204,0 млн. руб., индекс роста объема производства 114,6%, индекс снижения себестоимости 0,4%, индекс роста отпускных цен 106%.

Задание 9. Тратта (переводный вексель) выдана на сумму 50 тыс. руб. с уплатой 5 августа (217 порядковый номер). Владелец документа учел его в банке 2 апреля (92 порядковый номер) по учетной ставке 15%. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете?

Задание 10. Какова сумма дисконта при продаже облигации стоимостью 5 тыс. руб., если срок до погашения равен 2,5 года и покупатель при учете применяет сложную годовую учетную ставку 8%?

Задание 11. Какова сумма дисконта при продаже финансового инструмента стоимостью 50 тыс. руб., если срок до погашения равен 40 месяцев и покупатель применяет сложную годовую ставку 5% с дисконтированием 2 раза в год?

Задание 12. Какова наращенная сумма постоянной ренты ($n=10$ лет), если на платежи в размере 10 тыс. руб. начисляются годовые проценты по ставке 5%. Платежи производятся: а) раз в конце года; б) поквартально.

Задание 13. Какова наращенная сумма постоянной ренты ($n=5$ лет), если на платежи в размере 50 тыс. руб. начисляются годовые проценты по ставке 10%. Платежи производятся: а) раз в конце года; б) раз в полугодие.

Задание 14. Какая сумма обеспечит периодические годовые выплаты в размере 50 тыс. руб. в течение 8 лет, если на эти вложения будут начисляться 15% годовых при выплатах а) один раз в полугодие; б) ежемесячно?

Задание 15. Стоимость проекта равна 8 млн. руб.; срок эксплуатации 5 лет; амортизация начисляется линейным способом по норме 20%. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.): 6800, 7400, 8200, 8000, 5000. Текущие расходы равны: 3400 тыс. руб. в первый год эксплуатации с последующим ежегодным ростом их на 3%. Ставка налога на прибыль составляет 24%. Ставка банковского депозита 12% годовых, уровень инфляции 15% в год. Ставку дисконтирования определить по формуле Фишера. Оценить целесообразность реализации проекта.

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

Не предусмотрено учебным планом

7.2.5 Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Понятие и содержание, функции и задачи инвестиционного менеджмента.
2. Оценка качества финансовых инструментов: критерии оценки качества.
3. Методы исследования фондового рынка.
4. Фундаментальный анализ финансовых инструментов.
5. Технический анализ финансовых инструментов.

6. Взаимосвязь доходности финансовых инвестиций и рисков.
7. Управление инвестиционным портфелем: варианты управления, выбор инвестиционных проектов.
8. Понятие «Аренда имущества» в рамках изучения инвестиционного менеджмента.
9. Лизинг в разрезе инвестиционного менеджмента.
10. Франчайзинг в рамках изучения инвестиционного менеджмента.
11. Инвестиционный налоговый кредит.
12. Инвестиционный процесс и его структура.
13. Инвестиционные проекты и их классификация.
14. Цикл инвестиционного проекта и его структура.
15. Окружение инвестиционного проекта.
16. Инвестиционный проект, как объект управления.
17. Система планов в управлении инвестициями.
18. Стратегическое планирование инвестиций: миссия, цели, анализ внешней среды, разработка стратегии, реализация стратегии, анализ и регулирование стратегии.
19. Бизнес-план инвестиционного проекта
20. Оперативно-календарное планирование: состав информации для построения календарного графика.
21. Построение сетевой модели проекта.
22. Структура затрат и результатов реализации инвестиционного проекта.
23. Дисконтирование, выбор нормы дисконта при оценке эффективности инвестиций.
24. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
25. Экспертиза проектов.
26. Учет инфляционных процессов в инвестиционном проектировании.
27. Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов неопределенности и

рисков.

28. Аннуитет и его стоимость.

28. Факторы, влияющие на процесс принятия инвестиционных решений.

29. Этапы принятия инвестиционного решения.

30. Методы, модели и критерии принятия инвестиционных решений в условиях неопределенности.

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Экзамен может и должен проводиться с учетом текущей успеваемости. Во время проведения экзамена обучающиеся могут пользоваться программой дисциплины.

Критерии оценки:

Экзамен включает в себя два вопроса по списку (в вопросе может содержаться задача). Оценки по результатам проверки выполненных обучающимися работ выставляются по пятизначной порядковой шкале.

Оценка «**отлично**» (5 баллов) выставляется, если обучающийся демонстрирует:

- уверенное знание и понимание учебного материала;
- умение выделять главное в изученном материале, обобщать факты и практические примеры, делать выводы, устанавливать межпредметные и внутрипредметные связи;
- умение применять полученные знания в новой ситуации;
- отсутствие ошибок и недочётов при воспроизведении изученного материала (самостоятельно устраняет отдельные неточности с помощью дополнительных вопросов преподавателя);
- соблюдение культуры письменной и устной речи, правил оформления письменных работ.

Оценка «**хорошо**» (4 балла) выставляется, если обучающийся демонстрирует:

- знание основного учебного материала;
- умение выделять главное в изученном материале, обобщать факты и практические примеры, делать выводы, устанавливать внутрипредметные связи;
- недочёты при воспроизведении изученного материала;
- соблюдение основных правил культуры письменной и устной речи, правил оформления письменных работ.

Оценка «**удовлетворительно**» (3 балла) выставляется, если обучающийся демонстрирует:

- знание учебного материала на уровне минимальных требований;

- умение воспроизводить изученный материал, затруднения в ответе на вопросы в измененной формулировке;
- наличие грубой ошибки или нескольких негрубых ошибок при воспроизведении изученного материала;
- несоблюдение отдельных правил культуры письменной и устной речи, правил оформления письменных работ.

Оценка «неудовлетворительно» (2 балла) выставляется, если обучающийся демонстрирует:

- знание учебного материала на уровне ниже минимальных требований, фрагментарные представления об изученном материале;
- отсутствие умений работать на уровне воспроизведения, затруднения при ответах на стандартные вопросы;
- наличие нескольких грубых ошибок, большого числа негрубых при воспроизведении изученного материала;
- несоблюдение основных правил культуры письменной и устной речи, правил оформления письменных работ.

Посредством теста проводится проверка знаний по всему курсу, направленная на оценку знаний, умений и навыков обучающегося.

Предлагаемая шкала оценивания промежуточного теста по курсу «Инвестиционный менеджмент»:

- ✓ Оценка «5» баллов (100-90%)
- ✓ Оценка «4» балла (89-80%)
- ✓ Оценка «3» балла (79-70%)
- ✓ Оценка «2» балла (69-60%)
- ✓ Оценка «1» балл (59-50%)

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Понятие об инвестициях. Виды, формы и источники инвестиций. Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиционная политика.	ПК-1	Тест, экзамен
2	Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия.	ПК-1	Тест, экзамен
3	Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом.	ПК-1	Тест, экзамен
4	Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации. Коммерческая эффективность инвестиций.	ПК-1	Тест, экзамен

5	Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта.	ПК-1	Тест, экзамен
6	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.	ПК-1	Тест, экзамен

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 методики 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 методики 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 методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

8 УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)

8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

- 1 С.А. Баркалов, Т.А. Свиридова учеб. пособие Инвестиционный менеджмент /Санкт-Петербург, -Воронеж, 2017. -240 с.
- 2 Управление инвестиционной деятельностью: С.А. Баркалов, В.П. Морозов, Т.А. Свиридова учеб. пособие/Воронежский ГАСУ, -Воронеж, 2015. - 296 с.
- 3 Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 311 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00485-4. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/413312>
- 4 Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст: электронный // ЭБС

Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/466880>

- 5 Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/458850>
- 6 Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452513>
- 7 Инвестиционный менеджмент: методические указания к выполнению практических работ для обучающихся всех направлений, специальностей, форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Т. А. Свиридова – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. - 22 с https://cchgeu.ru/upload/iblock/f3f/hxp63x9x861vdawvaf1ly91xwhnk6t1a/MU_PR_IM.pdf
- 8 Инвестиционный менеджмент: методические указания к выполнению самостоятельных работ для обучающихся всех направлений, специальностей, форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Т. А. Свиридова – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. - 15 с. https://cchgeu.ru/upload/iblock/f0d/89ejbfz0aumc5lu11fd29h8i9fnogdmz/MU_SR_IM.pdf

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:

1. Лицензионный договор от 07.12.2021 № 8654/21К на предоставление доступа к электронно-библиотечной системе IPRbooks (неисключительная лицензия) с ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа» (Доступ к ЭБС IPRbooks).

2. Лицензионный договор от 26.04.2021 № 7915/21К/И на предоставление доступа к электронно-библиотечной системе IPRbooks (неисключительная лицензия) с ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа» (Доступ к ЭБС IPRbooks. Тематические коллекции и адаптированные технологии для лиц с ОВЗ).

3. Договор от 22.04.2021 № 4542 на оказание услуг по предоставлению

доступа к образовательной платформе с ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ».

9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Для реализации программы дисциплины желательно наличие:

- компьютерного класса, который позволяет реализовать неограниченные образовательные возможности с доступом в сеть Интернет на скорости 6 мегабит в секунду с возможностью проводить групповые занятия с обучаемыми, а так же онлайн (оффлайн) тестирование;
- библиотечного электронного читального зала с доступом к электронным ресурсам библиотек страны и мира в количестве 3-х мест;
- персонального компьютера с предустановленным лицензионным программным обеспечением не ниже Windows XP, Office 2007, которое позволяет работать с видео-аудио материалами, создавать и демонстрировать презентации, с выходом в сеть Интернет.

9. 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; пометать 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

	удается 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: - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций; - выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.
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. Данные перед экзаменом, экзаменом три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.