

УТВЕРЖДАЮ
Первый проректор, проректор по
УР

_____ А.Е. Рудин

Рабочая программа дисциплины

Б1.О.29 Инвестиционный менеджмент

Учебный план: 2024-2025 38.03.02 ИБК Управ мал бизнесом ОЗО №1-3-63.plx

Кафедра: **29** Менеджмента

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.02 Менеджмент

Профиль подготовки: Управление малым бизнесом
(специализация)

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очно-заочная

План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоё мкость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации
	Лекции	Практ. занятия				
3	УП	4	32		1	
	РПД	4	32		1	
4	УП	4	132	4	4	Зачет
	РПД	4	132	4	4	
Итого	УП	8	164	4	5	
	РПД	8	164	4	5	

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утверждённым приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970

Составитель (и):

кандидат экономических наук, Доцент

Иванова
Александровна

Анна

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой менеджмента

Титова Марина
Николаевна

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Титова Марина
Николаевна

Методический отдел:

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: Сформировать компетенции обучающегося в области инвестиционного менеджмента в рамках формирования практических навыков по организации и планированию инвестиционной деятельности, изучению методов решения различных задач по оценке эффективности инвестиционных процессов, развития умений и навыков применять полученные знания на практике и формирование необходимых в профессиональной деятельности компетенций, как конечного результата обучения

1.2 Задачи дисциплины:

- изучить инвестиционную деятельность предприятий, сущность, виды, источники, методы и направления инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности;
- изучить современные методы и приемы оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
- изучить взаимосвязи экономических процессов, обуславливающих инвестиционную привлекательность на различных уровнях хозяйствования;
- рассмотреть выявление и оценку рисков, сопутствующих осуществлению инвестиционной деятельности;
- изучить стратегии и тактики управления инвестиционным портфелем компании;
- изучить зарубежный опыт привлечения инвестиционных ресурсов на уровне конкретных организаций;
- освоить предусмотренный программой теоретический материал и приобрести практические навыки оценки осуществимости и эффективности инвестиций;
- изучить методы оценки инвестиционной привлекательности на различных уровнях хозяйствования.

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Предварительная подготовка предполагает создание основы для формирования компетенций, указанных в п. 2, при изучении дисциплин:

- Анализ финансово-хозяйственной деятельности
- Финансовый менеджмент
- Инновационный менеджмент
- Бизнес-планирование
- Стратегический менеджмент

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия;

Знать: теории и практики организации анализа инвестиций на различных уровнях (от государства – до фирмы); основные принципы оценки экономической эффективности инвестиций;

методы и основные подходы к оценке эффективности инвестиций в условиях риска и ситуации неопределенности

Уметь: разрабатывать инвестиционные стратегии предприятия, проводить оценку влияния реализации инвестиционного проекта на финансово-экономические показатели предприятия

Владеть: навыками применения методов анализа и оценки показателей инвестиционного проекта, управления инвестициями (инвестиционными потоками) организации

3 РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий	Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа		СР (часы)	Инновац. формы занятий	Форма текущего контроля
		Лек. (часы)	Пр. (часы)			
Раздел 1. Понятие инвестиций	3					
Тема 1. Сущность инвестиций, инвестирования. Классификация инвестиций		2		16	ИЛ	Т
Раздел 2. Инвестиционные проекты, как объект экономической оценки.						
Тема 2. Инвестиционные проекты и их характеристика. Классификация инвестиционных проектов		1		8	ИЛ	Т
Тема 3. Понятие и критерии оценки инвестиций		1		8	ИЛ	
Итого в семестре (на курсе для ЗАО)		4		32		
Консультации и промежуточная аттестация - нет		0				
Раздел 3. Денежные потоки по видам деятельности	4					РГР

Тема 4. Состав и структура денежного потока по инвестиционной деятельности (ИД). Основной денежный поток по операционной деятельности (ОД). Денежный поток по финансовой деятельности (ФД). Фактор времени и его учет в денежных потоках (компаундирование, дисконтирование)	2	2	8	ИЛ	
Раздел 4. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиций и финансовых показателей					
Тема 5. Виды эффективности инвестиционного проекта. Абсолютные показатели эффективности (чистый доход – ЧД, чистый дисконтированный доход - ЧДД).	0,5	0,5	12	ИЛ	
Тема 6. Норматив доходности инвестиций и его обоснование. Показатели доходности, относительные показатели: индексы доходности капитальных вложений, внутренние нормы доходности, модифицированная внутренняя норма доходности инвестиций.	1	1	24		РГР,О
Тема 7. Окупаемость инвестиций, финансовая оценка инвестиционного проекта, компьютерные программы экономической оценки инвестиций, финансовой надежности и риска.	0,5	0,5	12	ИЛ	
Раздел 5. Инфляция и её отражение в расчетах эффективности инвестиционных проектов					
Тема 8. Сущность и характеристика инфляции, учет влияния инфляций при экономической оценке инвестиций			24	ИЛ	РГР
Раздел 6. Статистические методы оценки эффективности инвестиционных проектов					РГР,О
Тема 9. Метод приведенных затрат и нормативных коэффициентов. Метод вмененных издержек			12		
Тема 10. Рентабельность инвестиций и коэффициент эффективности инвестиций. Срок окупаемости и индекс доходности инвестиций			12		
Раздел 7. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска					
Тема 11. Общие понятия неопределенности и риска. Классификация инвестиционных рисков и схема управления ими. Методы учета инвестиционных рисков: учет риска в процессе формирования исходной информации; метод средневзвешенной цены капитала, поправка на риск норм доходности инвестиций.			14		РГР
Тема 12. Методы оценки инвестиционного риска: анализ чувствительности проекта к изменениям внутренних и внешних условий его реализации; метод сценариев; метод безубыточности; укрупненная количественная оценка устойчивости проекта; оценка риска не достижения отдельного показателя			14		

Итого в семестре (на курсе для ЗАО)		4	4	132		
Консультации и промежуточная аттестация (Зачет)		0,25				
Всего контактная работа и СР по дисциплине		12,25		164		

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Курсовое проектирование учебным планом не предусмотрено

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

5.1 Описание показателей, критериев и системы оценивания результатов обучения

5.1.1 Показатели оценивания

Код компетенции	Показатели оценивания результатов обучения	Наименование оценочного средства
ОПК-3	Перечисляет параметры процесса инвестирования Применяет методы оценки эффективности инвестиционных проектов Рассчитывает показатели эффективности и выбирает лучший вариант из числа альтернативных	Вопросы для устного собеседования Практико-ориентированные задания

5.1.2 Система и критерии оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	
	Устное собеседование	Письменная работа
Зачтено	Полный ответ на теоретический вопрос Решение всех задач при выполнении контрольной работы	
Не зачтено	Неполный ответ на теоретический вопрос Неверное решение задач при выполнении контрольной работы	

5.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

5.2.1 Перечень контрольных вопросов

№ п/п	Формулировки вопросов
Курс 3	
1	Сущность и виды инвестиций
2	Характерные особенности инвестиционной деятельности. Валовые и чистые инвестиции
3	Основные этапы управления инвестициями
4	Сущность и характеристика форм реального инвестирования
5	Характеристика объектов и субъектов инвестиционной деятельности
6	Основные этапы реализации инвестиционного проекта
7	Типовое содержание инвестиционного проекта. Понятие, типы и задачи портфельного инвестирования
8	Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности. Принципы формирования источников долгосрочного инвестирования
9	Сравнительная характеристика источников долгосрочного инвестирования. Традиционные и инновационные методы финансирования инвестиций
10	Экономический смысл, порядок расчета и сравнительная оценка средневзвешенной цены инвестиционного капитала предприятия и инвестиционного проекта
11	Назначение и содержание инвестиционного бюджета предприятия
12	Сущность, принципы и содержание планирования денежных потоков инвестиционного проекта
13	Понятие и методика расчета производственного и финансового циклов в реальном инвестировании. Порядок расчета потребности в собственных оборотных средствах инвестиционного проекта
Курс 4	
14	Понятие и основные категории экономической эффективности инвестиционного проекта. Принципы формирования критериев экономической эффективности инвестиций
15	Виды оценок инвестиционного проекта. Критерии, основанные на учетных оценках
16	Оптимизация выбора инвестиционных проектов в условиях неопределенности: правило «минимакса» (критерий Сэвиджа)
17	Оптимизация выбора инвестиционных проектов в условиях неопределенности: правило Гурвица
18	Экономический смысл и порядок расчета чистого дисконтированного дохода

19	Экономический смысл и порядок расчета индекса рентабельности инвестиций, внутренней нормы рентабельности инвестиций
20	Экономический смысл и порядок расчета срока окупаемости инвестиционных вложений
21	Понятие и виды инвестиционных рисков. Методы управления инвестиционными рисками
22	Виды рисков и методы их оценки в инвестиционном менеджменте. Формирование организационно-экономического механизма реализации инвестиционного проекта с учетом факторов неопределенности и риска

5.2.2 Типовые тестовые задания

1. Инвестиции в производстве предполагают:
 - а. Вложения на содержание машин и оборудования
 - б. Вложения в виде капитальных затрат
 - в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности

2. Под инвестированием понимается:
 - а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок
 - б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
 - в. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности

3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:
 - а. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
 - б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
 - в. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:
 - а. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов
 - б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
 - в. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды

5. Основная цель инвестиционного проекта:
 - а. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
 - б. Изучение конъюнктуры рынка
 - в. Получение максимально возможной прибыли

6. Прединвестиционная фаза содержит:
 - а. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта
 - б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования

- в. Маркетинговые исследования по будущему проекту

- 7 - тест. Инвестиционный рынок состоит из:
 - а. Рынка реального инвестирования и финансового рынка
 - б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка
 - в. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

8. Капитальные вложения включают:
 - а. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)
 - б. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы
 - в. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:
 - а. Сроки реализации проекта
 - б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами
 - в. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

10. Инвестиционный потенциал представляет собой:
 - а. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования
 - б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта
 - в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

Задача 1. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

1. Рассчитайте период окупаемости этого проекта
2. Рассчитайте внутреннюю норму доходности
3. Рассчитайте индекс доходности

Задача 2. Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r = 15\%$ и следующих условиях:

Проекты: П1 и П2
 Прибыль (Р) по годам
 Р1 Р2 Р3 Р4 Р5
 П1 300 90 100 120 150
 П2 300 150 120 100 90

1. Рассчитайте чистый дисконтированный доход
2. Рассчитайте внутреннюю норму доходности
3. Рассчитайте индекс доходности

Задача 3. Компания анализирует ожидаемые денежные потоки двух альтернативных проектов (в тыс. руб):

Год 0 1 2 3 4 5 6 7
 А -300 -387 -192 -100 600 600 850 -180
 В -405 134 134 134 134 134 134 0

Рассчитать внутреннюю норму доходности каждого проекта.

Задача 4. 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.

Задача 6. Инвестор принимает решение о структуре привлекаемого капитала. Оценить цену каждого источника финансирования, средневзвешенную цену, результат от возможного привлечения источников.

Собственный капитал – 364 т.р.
 Заемный капитал – 271 т.р.
 Активы организации – 635 т.р.
 Чистая прибыль организации – 491 т.р.
 Издержки на обслуживание собственного капитала – 201 т.р.
 Банковский процент – 138 т.р.

5.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, владений (навыков и (или) практического опыта деятельности)

5.3.1 Условия допуска обучающегося к промежуточной аттестации и порядок ликвидации академической задолженности

Проведение промежуточной аттестации регламентировано локальным нормативным актом СПбГУПТД «Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся»

5.3.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная Письменная Компьютерное тестирование Иная

5.3.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Отсутствие возможности пользоваться справочно-учебной литературой;
 верное решение контрольной работы является принципиальным моментом для получения зачета

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

Автор	Заглавие	Издательство	Год издания	Ссылка
6.1.1 Основная учебная литература				
Чернова, О. А.	Инвестиционный менеджмент	Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета	2018	http://www.iprbookshop.ru/87411.html

Н.В.Котельникова, О.А.Морозова	Инвестиционный менеджмент	Санкт-Петербург: СПбГУПТД	2020	http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=20205022
Сметанина Т. В.	Инвестиционный менеджмент	Санкт-Петербург: СПбГУПТД	2020	http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=2020120
Иванов, В. Н., Коберник, Е. Г., Маковецкий, М. Ю., Рудаков, Д. В.	Инвестиционный менеджмент	Омск: Омский государственный технический университет	2020	http://www.iprbookshop.ru/115421.html
Лавровский, Б. Л., Позднякова, И. В.	Инвестиционный менеджмент	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет	2017	http://www.iprbookshop.ru/91202.html
Яцко, В. А.	Инвестиционный менеджмент. Практикум	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет	2019	http://www.iprbookshop.ru/99181.html
6.1.2 Дополнительная учебная литература				
Иванова А. А.	Инвестиционный менеджмент. Практические занятия. Самостоятельная, контрольная работы	СПб.: СПбГУПТД	2018	http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=2018355

6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

1. Справочно-правовая система "Консультант Плюс". [Электронный ресурс]. URL <http://www.consultant.ru/>
2. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>
3. Информационный портал «Бюджет РФ» <https://budgetrf.ru>
4. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации <http://budget.gov.ru>
5. Сайт Министерства финансов Российской Федерации <https://minfin.gov.ru/>
6. Аналитика Банка России https://www.cbr.ru/analytics/?PrtlId=msfo_23217_41739
7. Актуальные публикации по экономике и финансам <http://www.finansy.ru>
8. Международная база данных инвестиционных проектов <https://idip.info>

6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

СПС КонсультантПлюс
MicrosoftOfficeProfessional
Microsoft Windows

6.4 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитория	Оснащение
Учебная аудитория	Специализированная мебель, доска