

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Информация о подразделении:  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»  
ФИО: Макареико Елена Николаевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 28.09.2023 17:41:24  
Уникальный программный ключ:  
с098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ  
Начальник отдела лицензирования и  
аккредитации  
Чаленко К.Н.  
« 4 » 06 2020 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Инвестиционная стратегия и инвестиционное бизнес-планирование**

по профессионально-образовательной программе направление 38.03.02 "Менеджмент"  
профиль 38.03.02.11 "Финансовый менеджмент"

Для набора 2017, 2019, 2020 годов

Квалификация  
Бакалавр

КАФЕДРА **Финансовый менеджмент****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	6 (3.2)		Итого	
	18			
Неделя	18			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп
Лекции	18	18	18	18
Практические	54	54	54	54
Итого ауд.	72	72	72	72
Контактная работа	72	72	72	72
Сам. работа	72	72	72	72
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	180	180	180	180

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.02.2020 протокол № 8.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, А.М.Усенко; ст.преп. А.А.Лапоногова

Зав. кафедрой: к.э.н., доц. В.Ю. Барашьян

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, М.А.Суржиков





1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	
1.1	Цель изучения дисциплины «Инвестиционная стратегия и инвестиционное бизнес-планирование»: комплексное исследование инвестиционной стратегии организации и теоретико-методических основ разработки инвестиционного бизнес-плана с учётом стратегической целевой направленности деятельности организации, а также освоение практических навыков использования методического инструментария инвестиционного бизнес-планирования с использованием информационных технологий.

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	
ПК-7: владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ	
ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	
ПК-18: владением навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	
ПК-19: владением навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками	

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:	
<b>Знать:</b> основной категориальный аппарат инвестиционной деятельности организаций; теоретические основы и методические подходы к формированию инвестиционных стратегий; основы организации управления реальными и финансовыми инвестициями, формирования инвестиционных ресурсов, а также теоретико-методические основы бизнес-планирования, виды бизнес-планов и этапы их составления в организации, зарубежные и отечественные методики формирования инвестиционного бизнес-плана, способы контроля реализации разработанных бизнес-планов.	
<b>Уметь:</b> применять методы разработки инвестиционных стратегий, определять наиболее выгодные источники финансирования инвестиций с учетом анализа деятельности финансовых рынков и институтов, использовать информационные технологии в инвестиционном проектировании, оценивать эффективность инвестиционных проектов.	
<b>Владеть:</b> навыками разработки инвестиционных стратегий, современными методиками оценки эффективности инвестиционных проектов, навыками формирования инвестиционной стратегии организации и разработки инвестиционных бизнес-планов создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).	

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ					
Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. «Концептуальные основы формирования инвестиционной стратегии российских организаций»				
1.1	Лекция 1.1 «Содержание процесса стратегического управления инвестициями и формирование инвестиционной стратегии организаций» Понятие, главная цель и роль инвестиционной стратегии в развитии организаций. Ключевые задачи реализации инвестиционной стратегии в организациях. Принципы и основные этапы формирования инвестиционной стратегии. Факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии. Методы разработки инвестиционной стратегии организаций. Разработка и классификация стратегических целей инвестиционной деятельности. Требования к формированию целей инвестиционной стратегии. /Лек/	6	4	ПК-16 ПК-7	Л1.2 Л1.3Л2.3

1.2	Тема 1.2. «Стратегическое управление ресурсами организаций в процессе инвестирования» Основные типы ресурсов в организациях и возможности их использования. Невоспроизводимые и воспроизводимые ресурсы. Алгоритм ресурсного планирования проекта. Ресурсное планирование при ограничении по времени и планирование при ограниченных ресурсах. Формирование инвестиционных ресурсов для реального инвестирования. Сущность инвестиционных ресурсов организации. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Методы расчёта потребности в инвестиционных ресурсах (балансовый, аналогий и удельной капиталоемкости). /Лек/	6	2	ПК-16 ПК-7	Л1.2 Л1.3Л2.3
1.3	Тема 1.3. «Основы портфельного инвестирования» Особенности портфеля ценных бумаг. Типы портфелей и цели портфельного инвестирования. Основные этапы процесса формирования портфеля, их краткая характеристика. Способы управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером. Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора. Определение ожидаемой доходности портфеля. Метод использования стоимостей на конец периода. Метод использования ожидаемой доходности ценных бумаг. Определение меры риска портфеля. Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Оценка эффективности сформированного портфеля. Измерение доходности портфеля. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. Значение временного фактора изменений. Оценка уровня риска портфеля. /Лек/	6	4	ПК-16 ПК-7	Л1.1Л2.1 Л2.3
1.4	Тема 1.1. «Содержание процесса стратегического управления инвестициями и формирование инвестиционной стратегии организаций» 1. Понятие, главная цель и роль формирования инвестиционной стратегии в развитии организаций. 2. Принципы формирования инвестиционной стратегии. 3. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии. 4. Факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии. 5. Методы разработки инвестиционной стратегии организаций. 6. Разработка и классификация стратегических целей инвестиционной деятельности. Требования к формированию целей. 7. Взаимосвязь инвестиционной политики и инвестиционной стратегии организаций. 8. Стадии разработки инвестиционной политики организаций. /Пр/	6	8	ПК-16 ПК-7	Л1.2 Л1.3Л2.3
1.5	Тема 1.2. «Стратегическое управление ресурсами организаций в процессе инвестирования» 1. Основные типы ресурсов в организациях и возможности их использования. 2. Сущность инвестиционных ресурсов организаций. 3. Формирование инвестиционных ресурсов для реального инвестирования. 4. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов организаций. 5. Методы расчёта потребности в инвестиционных ресурсах (балансовый, аналогий и удельной капиталоемкости). 6. Финансовое обеспечение реального инвестирования. 7. Оптимизация структуры инвестиционных ресурсов. 8. Особенности использования проектного финансирования в российских организациях. /Пр/	6	8	ПК-16 ПК-7	Л1.2 Л1.3Л2.3

1.6	Тема 1.3. «Основы портфельного инвестирования» 1. Особенности портфеля ценных бумаг, типы портфелей и цели портфельного инвестирования. 2. Основные этапы процесса формирования портфеля, их краткая характеристика. 3. Способы управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером. 4. Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора. 5. Определение ожидаемой доходности портфеля. 6. Метод использования стоимостей на конец периода. Метод использования ожидаемой доходности ценных бумаг. 7. Оценка эффективности сформированного портфеля. Измерение доходности портфеля. 8. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. Значение временного фактора изменений. /Пр/	6	8	ПК-16 ПК-7	Л1.1 Л2.1 Л2.2
1.7	Вопросы для собеседования, выносимые на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. /Ср/	6	20	ПК-16 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.8	Подготовка реферата с использованием Microsoft Office. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. /Ср/	6	20	ПК-16 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3
<b>Раздел 2. «Теоретико-методические основы инвестиционного бизнес-планирования»</b>					
2.1	Тема 2.1. «Основы инвестиционного бизнес-планирования» Сущность инвестиционного бизнес-планирования. Система показателей, используемых при разработке и оценке инвестиционного бизнес-плана. Использование информационных технологий в инвестиционном проектировании. Характеристика программного продукта Project Expert. Основной перечень задач, решаемых Project Expert. Возможности и преимущества программного комплекса Инвестор. Особенности программного продукта Альт – Инвест. Программный продукт COMFAR. Пакет программных средств PROPSPIN. /Лек/	6	4	ПК-18 ПК-19	Л1.2 Л2.2 Л2.3
2.2	Тема 2.2. «Методическое обеспечение инвестиционного бизнес-планирования» Зарубежные и отечественные методики формирования инвестиционного бизнес-плана. Основные этапы инвестиционного бизнес-проектирования в международной практике. Методика UNIDO. Методика EBPP. Методика, разработанная в рамках программы ТАСИС. Методика BFM Group. Методики международных консалтинговых и аудиторских компаний. Стандарты бизнес-плана Федерального фонда поддержки малого предпринимательства. /Лек/	6	4	ПК-18 ПК-19	Л1.2 Л2.2 Л2.3
2.3	Тема 2.1. «Основы инвестиционного бизнес-планирования» 1. Сущность инвестиционного бизнес-планирования. 2. Система показателей, используемых при разработке и оценке инвестиционного бизнес-плана. 3. Использование информационных технологий в инвестиционном проектировании. 4. Характеристика программного продукта Project Expert. 5. Возможности и преимущества программных продуктов Инвестор, Альт-Инвест. 6. Особенности программных средств COMFAR и PROPSPIN. /Пр/	6	8	ПК-16 ПК-18 ПК-19 ПК-7	Л1.2 Л2.2 Л2.3

2.4	Тема 2.2. «Анализ инвестиционных решений с использованием Project Expert» 1. Постановка задачи инвестиционного проекта. 2. Введение общей информации об инвестиционном проекте и финансовом окружении. 3. Разработка инвестиционного и операционного планов. 4. Работа с модулем «Финансирование проекта». 5. Анализ безубыточности проекта. 6. Проведение анализа чувствительности проекта. 7. Проведение статистического анализа методом Монте-Карло. 8. Анализ инвестиционного проекта и составление отчета. /Пр/	6	12	ПК-16 ПК-18 ПК-19 ПК-7	Л1.2 Л2.2 Л2.3
2.5	Тема 2.3. «Методическое обеспечение инвестиционного бизнес-планирования» 1. Зарубежные методики формирования инвестиционного бизнес-плана. 2. Отечественные методики формирования инвестиционного бизнес-плана. 3. Основные этапы инвестиционного бизнес-проектирования в международной практике. /Пр/	6	6	ПК-18	Л1.3 Л2.2 Л2.3
2.6	Тема 2.4. «Анализ рисковости инвестиционных проектов» 1. Управление рисками инвестиционных проектов. 2. Классификация рисков инвестиционных проектов. /Пр/	6	4	ПК-16 ПК-18 ПК-19 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.7	Вопросы для собеседования, выносимые на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. /Ср/	6	20	ПК-16 ПК-18 ПК-19 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.8	Подготовка реферата с использованием Microsoft Office. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. /Ср/	6	12	ПК-16 ПК-18 ПК-19 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.9	/Экзамен/	6	36	ПК-16 ПК-18 ПК-19 ПК-7	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература				
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Уколов А. И.	Портфельное инвестирование: учебник	Москва: Директ-Медиа, 2017	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=273676">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=273676</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Кабанова О. В., Коноплева Ю. А.	Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие	Ставрополь: СКФУ, 2017	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=483075">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=483075</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3		Инвестиционная стратегия: Учебное пособие	Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016	<a href="http://www.iprbookshop.ru/61359.html">http://www.iprbookshop.ru/61359.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература				
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Балдин К. В., Передеряев И. И., Голов Р. С.	Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учебное пособие	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К <sup>о</sup> », 2017	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=454050">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=454050</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Пруэтт П., Борнштайн Д., Форд Б., Суханова М.	Руководство Ernst & Young по составлению бизнес-планов: практическое пособие	Москва: Альпина Паблишерз, 2016	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=81678">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=81678</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3		Инновации и инвестиции: журнал	2004	<a href="http://www.iprbookshop.ru/46659.html">http://www.iprbookshop.ru/46659.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Консультант Плюс

<https://cbr.ru> – Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации.

<https://invest-don.com> – Инвестиционный портал Ростовской области.

<https://raexpert.ru> – «Эксперт РА» - рейтинговое агентство.

<https://rbc.ru> – «РосБизнесКонсалтинг» - информационное агентство.

<https://ru.investing.com> – Аналитика и прогнозы рынка.

<https://www.donland.ru/news/10113/> - Конкурсный отбор субъектов малого предпринимательства для размещения в Ростовском бизнес-инкубаторе

<https://www.economy.gov.ru> – Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации.

<https://www.elibrary.ru> – Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU.

<https://www.gks.ru> – Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.

<https://www.minfin.ru> – Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.

<http://www.ra-national.ru> – Национальное рейтинговое агентство.

### 5.4. Перечень программного обеспечения

Microsoft Office

Project Expert

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для проведения всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения. Для проведения лекционных занятий используется демонстрационное оборудование.

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

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

Приложение 1

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-7: владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ			
Знания: основной категориальный аппарат инвестиционной деятельности организаций, теоретические и методические подходы к формированию инвестиционных стратегий	Объяснение содержания и основных категорий инвестиционной деятельности, перечисление методов формирования инвестиционных стратегий, сбор актуальных источников информации для написания реферата, прохождение теста	Полнота ответов в рамках собеседования; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность реферата и наличие хорошо структурированной презентации к нему, правильность выполнения тестовых заданий	Э-вопросы к экзамену (1-7), Т – тесты (раздел.1:1-7), Р-рефераты (темы 1-7), С- собеседование (вопросы 1-3)
Умения: применять методы разработки инвестиционных стратегий	Разработка инвестиционной стратегии одним из выбранных методов	Правильность и обоснованность выбранного метода при решении кейс-задания	КЗ – кейс-задание №1, РЗ- расчетные задания (1-15)
Владения: навыками разработки инвестиционных стратегий	Разработка инвестиционной стратегии организации по одному из предложенных направлений деятельности	Подготовка ответа к кейс-заданию с использованием презентации	КЗ – кейс-задание №2, РЗ- расчетные задания (1-15)
ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов			
Знания: основы организации управления реальными и финансовыми инвестициями, формирования инвестиционных ресурсов	Перечисление основных принципов формирования инвестиционных ресурсов, прохождение теста	Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопроса в рамках собеседования; правильность выполнения тестовых заданий	Э-вопросы к экзамену (8-23), Т – тесты (раздел.1:8-22), С- собеседование (вопросы 4,5)

Умения: определять наиболее выгодные источники финансирования инвестиций с учетом анализа деятельности финансовых рынков и институтов.	Умение собирать и анализировать финансовую информацию с учетом анализа деятельности финансовых рынков и институтов; решение тестовых заданий и практических заданий в тестовых заданиях	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов	Т-тесты (раздел1: 25,26), РЗ- расчетные задания (1-3)
Владение: современными методиками оценки эффективности инвестиционных проектов	Решение расчетных задач с применением методики оценки эффективности инвестиционных проектов, решение тестовых заданий	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, интерпретированность результатов, аргументированность выводов	Т – тесты (раздел1:23,24), РЗ- расчетные задания (4-15)
ПК-18: владением навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)			
Знания: теоретико-методические основы бизнес-планирования, виды бизнес-планов и этапы их составления в организации, способы контроля реализации разработанных бизнес-планов	Перечисление основ бизнес-планирования, видов бизнес-планов и этапов их составления	Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопроса в рамках собеседования; содержательность реферата и наличие хорошо структурированной презентации к нему, правильность выполнения тестовых заданий	Э-вопросы к экзамену (24-30), Т – тесты (раздел.2:1-7), Р-рефераты (темы 8-12), С- собеседование (вопрос 8)
Умения: оценивать эффективность инвестиционных проектов	Сбор информации по зарубежным и отечественным методикам формирования инвестиционного бизнес-плана, по информационным технологиям в инвестиционном проектировании	Демонстрирование умения работы в Project Expert	КоР – комплексная работа № 1 (задания 7-9), РЗ- расчетные задания (1-15)
Владение: навыками формирования инвестиционной стратегии организации	Разработка бизнес-плана коммерческой организации, полная характеристика разделов бизнес-плана	Сформированные отчеты в программе Project Expert	КоР – комплексная работа № 1 (задания 1-6), № 2, РЗ- расчетные задания (1-15)
ПК-19: владением навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками			
Знания: зарубежные и отечественные методики формирования инвестиционного бизнес-плана	Перечисление зарубежных и отечественных методик формирования инвестиционного бизнес-плана	Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопросов для собеседования, правильность выполнения тестового	Э-вопросы к экзамену (31-36), Т – тесты

		задания, актуальность представленной в реферате информации	(раздел.2: 8-18), Р-рефераты (темы 13-18), С-собеседование (вопросы 6-7, 9-10)
Умения: использовать информационные технологии в инвестиционном проектировании	Сбор информации по разработанным методикам для оценки эффективности инвестиционной стратегии и эффективности бизнес-плана предприятия со стороны удовлетворения желаний всех участников	Умение собирать и анализировать финансовую информацию; целенаправленность отбора информации для подготовки комплексного задания 1	КоР – комплексная работа № 1 (задания 1-9), РЗ-расчетные задания (1-15)
Владения: навыками разработки бизнес-планов создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Разработка бизнес-плана коммерческой организации, подготовка полной характеристики разделов бизнес-плана	Сформированные отчеты в программе Project Expert	КоР – комплексная работа № 2, РЗ-расчетные задания (1-15)

#### 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

**2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### Вопросы к экзамену

1. Понятие, главная цель и роль формирования инвестиционной стратегии в развитии организаций.
2. Принципы формирования инвестиционной стратегии.
3. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии.
4. Факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии.
5. Методы разработки инвестиционной стратегии организаций.
6. Разработка и классификация стратегических целей инвестиционной деятельности. Требования к формированию целей.
7. Взаимосвязь инвестиционной политики и инвестиционной стратегии организаций.
8. Основные типы ресурсов в организациях и возможности их использования.
9. Сущность инвестиционных ресурсов организаций.
10. Формирование инвестиционных ресурсов для реального инвестирования.
11. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов организаций.
12. Методы расчёта потребности в инвестиционных ресурсах (балансовый, аналогий и удельной капиталоемкости).
13. Финансовое обеспечение реального инвестирования.

14. Оптимизация структуры инвестиционных ресурсов.
15. Особенности использования проектного финансирования в российских организациях.
16. Особенности портфеля ценных бумаг, типы портфелей и цели портфельного инвестирования.
17. Основные этапы процесса формирования портфеля, их краткая характеристика.
18. Способы управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером.
19. Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора.
20. Определение ожидаемой доходности портфеля.
21. Метод использования стоимостей на конец периода. Метод использования ожидаемой доходности ценных бумаг.
22. Оценка эффективности сформированного портфеля. Измерение доходности портфеля.
23. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. Значение временного фактора изменений.
24. Сущность инвестиционного бизнес-планирования.
25. Система показателей, используемых при разработке и оценке инвестиционного бизнес-плана.
26. Использование информационных технологий в инвестиционном проектировании.
27. Характеристика программного продукта Project Expert.
28. Характеристика программных продуктов Альт-Инвест и Инвестор.
29. Характеристика программных продуктов PROPSPIN и COMFAR.
30. Этапы разработки проекта в Project Expert.
31. Зарубежные и отечественные методики формирования инвестиционного бизнес-плана.
32. Основные этапы инвестиционного бизнес-проектирования в международной практике.
33. Классификации рисков инвестиционных проектов.
34. Анализ рисковости проекта.
35. Управление рисками инвестиционных проектов.
36. Методы управления рисками инвестиционных проектов.  
Экзаменационный билет по дисциплине включает:
  - два теоретических вопроса из представленного перечня вопросов к экзамену;
  - одно расчетное задание из перечня расчетных заданий подраздела «Расчетные задания».

#### Критерии оценивания:

- оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется студенту, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, расчетное задание выполнено верно;
- оценка «хорошо» (67-83 баллов) выставляется студенту, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, расчетное задание выполнено логически верно, но имеются ошибки в расчетах;
- оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется студенту, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций, расчетное задание решено не полностью или с ошибками;
- оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется в случае, если студент не владеет материалом по заданному вопросу, расчетное задание не решено.

#### Тесты

##### Банк тестов

##### Раздел 1 «Концептуальные основы формирования инвестиционной стратегии российских предприятий»

1. Инвестиции представляют собой ресурсы:
  - а) направляемые на личное потребление занятых работников;
  - б) направляемые на цели развития;

- в) направляемые на содержание и развитие объектов социальной сферы;  
г) оставляемые в резерве.
2. Вложение денежных средств в материальные и нематериальные активы предприятия называют:
- а) реальными инвестициями;
  - б) финансовыми инвестициями;
  - в) прямыми инвестициями;
  - г) портфельными инвестициями.
3. Вложение денежных средств в ценные бумаги называют:
- а) реальными инвестициями;
  - б) финансовыми инвестициями;
  - в) прямыми инвестициями;
  - г) портфельными инвестициями.
4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
- а) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;
  - б) представители организаций, контролирующей правомерность осуществления инвестиционных проектов;
  - в) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности.
5. Инвестиционные ресурсы, направленные на прирост объема основного капитала предприятия, называют \_\_\_\_\_ инвестициями.
- а) валовыми;
  - б) чистыми;
  - в) прямыми.
6. Под инвестиционным проектом понимается:
- а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений;
  - б) система организационно-правовых и финансовых документов;
  - в) документ, снижающий риск инвестиционной деятельности.
7. Что не включается в состав инвестиций в денежные активы?
- а) приобретение акций и других ценных бумаг;
  - б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав;
  - в) приобретение оборотных средств;
  - г) портфельные инвестиции.
8. Инвестиционный рынок состоит из
- а) фондового и денежного рынков;
  - б) рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций;
  - в) промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий;
  - г) рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций.
9. По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели?
- а) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг;
  - б) по степени риска и реакции на темпы инфляции;
  - в) по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;
  - г) по степени риска и длительности холдингового периода.
10. Норма дисконта это:
- а) доходность инвестиционного проекта;
  - б) ставка рефинансирования ЦБ РФ;
  - в) приемлемая для инвестора норма дохода на капитал;
  - г) банковская ставка по заемному капиталу.
11. К динамическим методам оценки эффективности инвестиций относятся:
- а) дисконтированный срок окупаемости инвестиции;
  - б) внутренняя норма рентабельности;
  - в) индекс рентабельности инвестиций;
  - г) чистая приведенная стоимость.
12. Чем риск проекта меньше, тем доходность:
- а) выше;
  - б) ниже;
  - в) не изменяется;
  - г) колеблется в определенном диапазоне.
13. Абсолютный размер финансовых убытков это:
- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;
  - б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;
  - в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.
  - г) размер застрахованного ущерба инвестора.
14. Ликвидность инвестиций это:
- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
  - б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
  - в) способность инвестиций в реинвестирования;
  - г) способность отвечать по своим обязательствам имеющейся денежной наличностью.
15. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?
- а) инвестиции в основной капитал;
  - б) вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов;
  - в) вложения в капитальный ремонт основных фондов;
  - г) инвестиции на приобретение земельных участков.
16. Назовите характеристику проекта реальных инвестиций, по которой можно сделать вывод о его преимуществе перед альтернативным проектом:
- а) чистая приведенная стоимость проекта меньше, чем альтернативного;
  - б) индекс прибыльности проекта меньше, чем альтернативного;
  - в) срок окупаемости проекта меньше, чем альтернативного;
  - г) внутренняя норма доходности проекта меньше, чем альтернативного;
  - д) все характеристики свидетельствуют о преимуществе альтернативного проекта.
17. Инвестиционная стратегия представляет собой:
- а) механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;
  - б) комплекс мер долгосрочного характера, предназначенных для оптимизации направлений инвестирования и инвестиционного портфеля предприятия;
  - в) система организационно-правовых и финансовых документов.
18. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, НЕ относятся:
- а) политическое и экономическое положение в стране;
  - б) налоговая политика;
  - в) степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
  - г) нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности;
  - д) уровень инфляции;
  - е) степень риска вложений;
  - ж) рыночная конъюнктура;
  - з) уровень безработицы в стране;
  - и) организация труда и производства на предприятии.
19. К основным внутренним факторам, НЕ влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести:
- а) размеры (масштабы) организации;
  - б) степень финансовой устойчивости предприятия;
  - в) амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика;



- г) организационная правовая форма предприятия;  
 д) ценовая стратегия организации;  
 е) организация труда и производства на предприятии.
20. Какие признаки присущи портфелю реальных инвестиционных проектов?  
 а) позволяет обеспечить высокие темпы развития предприятия;  
 б) является наименее капиталоемким по сравнению с другими видами инвестиционных портфелей;  
 в) является наиболее ликвидным;  
 г) является наименее рискованным;
21. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:  
 а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;  
 б) более высокую ликвидность и управляемость;  
 в) более высокую инфляционную защищенность.
22. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании является:  
 а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышение ликвидности инвестиционного портфеля;  
 б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;  
 в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.
23. Проанализируйте проект освоения производства нового вида кирпича на основе чистой приведенной стоимости (NPV), если реализация проекта осуществляется по ставке 10 % годовых, а запланированные потоки денежных средств распределены во времени следующим образом:

Показатель	Годы			
	0	1	2	3
Расходы, млн. руб.	100	-	-	-
Выгоды, млн. руб.	-	50	100	100

- а) NPV = 203,2 млн. руб.;  
 б) NPV = 212,3 млн. руб.;  
 в) NPV = 223,1 млн. руб.;  
 г) NPV = 231,2 млн. руб.
24. Используя данные предыдущего задания, найдите период окупаемости инвестиционного проекта выше которого проект становится убыточным:  
 а) PP = 1 год;  
 б) PP = 2 года;  
 в) PP = 3 года;  
 г) проект не окупится.
25. Организация планирует инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?  
 а) 14,87%;  
 б) 10,25%;  
 в) 18,87%.
26. За истекший год организацией был выплачен дивиденд в 200 руб. на акцию, темп прироста дивиденда равен 5%, ставка дисконтирования составляет 15%. Определить курсовую стоимость акции.  
 а) 1050 руб.;  
 б) 2100 руб.;  
 в) 2050 руб.

## Раздел 2 «Теоретико-методические основы инвестиционного бизнес-планирования»

1. Можно ли в бизнес-плане избежать раздела «сущность инвестиционного проекта»?  
 а) да, если проект не является общественно значимым;  
 б) нет, такой раздел должен присутствовать в любом бизнес-плане;  
 в) это определяется отношением к данному разделу инвестора;  
 г) это зависит от отраслевых нормативов по составлению бизнес-планов.
2. 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.
3. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:  
 а) производственного плана;  
 б) инвестиционного проекта;  
 в) инвестиционного прогноза;  
 г) отчета эмитента.
4. Методы оценки рисков инвестиционных проектов обычно делят на методы качественной и количественной оценки рисков. Метод экспертных оценок относится к методам:  
 а) качественной оценки;  
 б) количественной оценки;  
 в) данный метод вообще не используется при оценке риска проектного инвестирования;  
 г) если при оценке риска используется менее 10 экспертов – качественной оценки, если более 10 экспертов – количественной.
5. При проектном финансировании все риски несут:  
 а) представители государственных структур;  
 б) только разработчики (проектировщики) проекта;  
 в) разработчики и реализаторы проекта;  
 г) юридические и физические лица, являющиеся акционерами инвестиционной компании.
6. В прединвестиционной фазе происходит:  
 а) ввод в действие основного оборудования;  
 б) создание постоянных активов предприятия;  
 в) выбор поставщиков сырья и оборудования;  
 г) закупка оборудования;  
 д) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
7. В эксплуатационной фазе происходит:  
 а) закупка оборудования;  
 б) строительство;  
 в) ввод в действие основного оборудования;  
 г) производство продукции.
8. Эффективность проекта определяется:  
 а) соотношением затрат и результатов;  
 б) показателями финансовой (коммерческой) эффективности;  
 в) комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности.
9. При помощи программного продукта Project Expert финансовый менеджер может:  
 а) повысить доходы компании;  
 б) определить рациональное соотношение между активами и пассивами компании;  
 в) согласовать порядок и сроки взыскания дебиторской задолженности;  
 г) проиграть различные сценарии развития организации.
10. Важнейшим результатом применения программы Project Expert для разработки инвестиционного проекта является:  
 а) создание бизнес-плана, удовлетворяющего стандартам UNIDO.  
 б) подготовка безусловно оформленного бизнес-плана инвестиционного проекта.

- в) возможность проиграть различные сценарии развития предприятия.
11. Установите последовательность шагов при работе с Project Expert:
- формирование и печать отчетов;
  - определение потребностей в финансировании;
  - анализ эффективности проекта;
  - построение модели;
  - ввод и анализ данных о текущем состоянии проекта;
  - разработка стратегии финансирования
12. В каком диапазоне может находиться длительность проекта?
- в пределах от 2 лет до 100 лет;
  - в пределах от 2 месяцев до 100 лет;
  - в пределах от 2 месяцев до 100 месяцев;
  - в пределах от 2 лет до 100 месяцев.
13. Что можно добавить с помощью кнопок «Добавить подразделение» и «Добавить продукт», находящихся в левой верхней части диалога?
- подразделения
  - продукты
  - подразделения и продукты
14. Надо ли для целей анализа эффективности работы подразделений компании и определения себестоимости отдельных видов продукции описать происхождение всех видов издержек и доходов?
- да, если они не связаны с оказанием и продвижением услуг;
  - да, если они связаны с оказанием и продвижением услуг;
  - эти данные не влияют на анализ;
  - безусловно не нужно.
15. Где формируется схема, на основании которой производится разнесение издержек?
- в диалоге «Схема разнесения»;
  - в диалоге «Компания/Структура компании»;
  - в диалоге «Операционный план/Общие издержки»;
  - в диалоге «Новый проект».
16. Project Expert предоставляет возможность учитывать следующие источники финансирования:
- вклады инвесторов, претендующих на доходы предприятия и называемых как акционерный капитал;
  - амортизационный фонд компании;
  - себестоимость услуг.
17. В диалоге «Актуализация» можно вводить только те платежи, которые отклоняются от:
- фактических платежей;
  - плановых платежей;
  - средних платежей за предшествующий период;
  - средних платежей за период, аналогичный периоду планирования.
18. Для анализа соответствия фактических и планируемых денежных потоков используется отчет:
- «Актуализация/Актуализированное Cash flow»;
  - «Актуализация»;
  - «Актуализация/Рассогласование Cash flow»;
  - «Cash flow»;

#### Инструкция по выполнению:

В каждом тестовом задании необходимо отметить 1 правильный ответ. На выполнение теста по каждому разделу выделяется 60 минут. Максимальное количество набранных баллов за два раздела - 28 баллов.

#### Критерии оценки:

За каждый правильный ответ по тестовым теоретическим заданиям начисляется 0,5 балла, по практическим задачам – 1 балл.

#### Темы рефератов

- Место инвестиционной стратегии в финансовом менеджменте организации.
- Инвестиционная деятельность и инвестиционная стратегия организации.
- Сущность инвестиционного анализа и возможности его применения в российских организациях.
- Организация внутреннего контроля за реализацией инвестиционной стратегии организации.
- Сущность инвестиционного планирования и его использование в российской практике.
- Инвестиционный контроль: оценка целесообразности использования российскими менеджерами.
- Отраслевая и региональная направленность инвестиционной деятельности в рамках инвестиционных стратегий.
- Распространение бизнес-планирования и его роль в интенсификации инвестиционной деятельности в организации.
- Финансовое обеспечение инвестиционного проектирования.
- Развитие инвестиционного бизнес-планирования в условиях современной российской экономики.
- Исследование точек зрения на сущность инвестиционного бизнес-планирования.
- Инвестиционная составляющая бизнес-плана, её влияние на остальные разделы.
- Сравнительный анализ методик формирования инвестиционного бизнес-плана.
- Показатели формирования и оценки инвестиционного бизнес-плана.
- Этапы подготовки инвестиционной документации.
- Оценка технико-экономической и финансовой эффективности проекта.
- Роль информационных технологий в разработке инвестиционных бизнес-планов.
- Практика инвестиционного бизнес-планирования в России.

#### Критерии оценки:

Студент должен подготовить два реферата (по одному из каждого раздела).

Максимальное количество набранных баллов – 10. За каждый реферат:

- 5 баллов выставляются студенту, если в реферате обоснована актуальность темы, материал изложен логично и полно, использованы актуальные источники литературы (учебные пособия - за последние 5 лет, периодические издания - за последние 3 года), материал излагался с использованием презентации;
- 4 балла выставляются студенту, если в реферате обоснована актуальность темы, материал изложен логично, но неполно, использованы актуальные источники литературы, материал излагался с использованием презентации;
- 3 балла выставляются студенту, если материал излагался с отдельными ошибками, использовались неактуальные источники литературы, презентация отсутствует;
- 0-2 балла выставляются студенту, если реферат не связан с выбранной темой, наличие грубых ошибок, непонимание сущности излагаемого вопроса.

#### Расчетные задания

- Вы планируете через 5 лет получить от инвестиционного проекта 1 млн. руб. Чему должны быть равны первоначальные инвестиции, если доходность по проекту 7% годовых с ежегодной капитализацией процентов?

- Используя следующие данные, сделайте выбор в пользу того или иного проекта при ставке процента 10%. Проект А: цена – 100 тыс. руб., генерируемый годовой доход – 38 тыс. руб., срок эксплуатации – 4 года. Проект Б: цена – 120 тыс. руб., генерируемый годовой доход – 53 тыс. руб., срок эксплуатации – 3 года.
- Компания рассматривает возможность участия в финансировании двух взаимоисключающих проектов, предполагаемые условия реализации которых приведены в таблице. Принятая норма дисконта для проектов одинакова и равна 10%. Выберите наиболее эффективный проект инвестиций.

Потоки платежей проектов, млн. руб.

Проект	Первоначальные затраты	Денежный поток за 1-й год	Денежный поток за 2-й год
А	-150	200	250
Б	-1500	1500	2500

- Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. руб. Ожидаемые доходы за 5 лет составят: 1-й год – 100 тыс. руб., 2-й год – 150 тыс. руб., 3-й год – 200 тыс. руб., 4-й год – 250 тыс. руб., 5-й год – 300 тыс. руб. Ставка дисконтирования 25%. Оцените эффективность инвестиций с помощью показателей  $NV$  и  $NPV$ , сделайте вывод.
- Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 60 млн. руб. Ожидается, что сразу после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 20 млн. руб. Работа машины рассчитана на 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта составляет 12%. 1). Определите экономическую эффективность проекта с помощью показателя чистой современной прибыли ( $NPV$ ). 2). Определите индекс рентабельности инвестиций.
- Изучается предложение о вложении средств в трехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год – 20 млн. руб., за второй – 25 млн. руб. за третий – 30 млн. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а процентная ставка прогнозируется в размере 15%. Является ли это предложение выгодным, если в проект требуется сделать капитальные вложения в размере 50 млн. руб.?
- Изучаются на начало осуществления два альтернативных инвестиционных проекта. Потоки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты и чистые денежные потоки по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-40	-50	35	40	50	50
Проект Б	-50	-10	30	35	30	30

- Рассчитайте чистую современную стоимость и индекс рентабельности проектов А и Б при ставке дисконтирования 15%. Сделайте вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.
- Предприятие может купить станок за 170 тыс. руб. Ежегодно он будет приносить чистый доход в размере 84 тыс. руб. Рассчитайте период окупаемости инвестиций.
  - Для реализации реального инвестиционного проекта требуется вложить 3,2 млн. руб. Ожидаемый среднегодовой доход от реализации проекта – 800 тыс. руб. По истечении срока реализации проекта все капитальные затраты будут списаны полностью. Определите простой срок окупаемости проекта.
  - Определите значение  $IRR$  для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 3 млн. руб., 4 млн. руб., 7 млн. руб.

- Предприятие рассматривает инвестиционный проект, который предполагает одновременные капитальные вложения в сумме 45 млн. руб. Денежные поступления предусматриваются в течение 4 лет в следующих размерах: 12 млн. руб., 15 млн. руб., 18 млн. руб. и 18 млн. рублей. Процентные ставки для расчета коэффициента дисконтирования приняты  $r_1 = 10\%$ ,  $r_2 = 15\%$ . Рассчитайте значение внутренней нормы доходности ( $IRR$ ).
- Инвестиции в проект составляют 150 млн. руб. Отдача по годам составит: 1-й год – 30 млн. руб., 2-й год – 70 млн. руб., 3-й год – 70 млн. руб., 4-й год – 30 млн. руб. Рассчитайте  $NPV$  по двум вариантам: вариант А – при ставке дисконта 12%, вариант В – при ставке дисконта 14%.
- На строительство цеха израсходовано 30 млн. руб. Денежные поступления в период эксплуатации составят: 1-й год – 10 млн. руб., 2-й год – 15 млн. руб., 3-й год – 20 млн. руб., 4-й год – 15 млн. руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определите целесообразность строительства цеха на основании показателей  $NPV$  и  $PI$ .
- Определите значение внутренней нормы доходности инвестиционного проекта стоимостью 29 млн. руб., предусматривающего следующие денежные поступления: 1-й год – 6 млн. руб.; 2-й год – 8 млн. руб.; 3-й год – 14 млн. руб.; 4-й год – 10 млн. руб.; 5-й год – 7 млн. руб., если среднеотраслевая норма доходности подобных проектов находится в пределах 15-20%.
- Определите срок окупаемости инвестиционного проекта стоимостью 20 млн. руб., предусматривающего следующие денежные поступления: 1-й год – 6 млн. руб.; 2-й год – 8 млн. руб.; 3-й год – 14 млн. руб.

#### Инструкция по выполнению:

Решение расчетных заданий проводится на практических занятиях.

#### Критерии оценивания:

Максимально студент должен набрать по данному средству оценивания 16 баллов, верно решив 8 задач. За правильное самостоятельное решение (до момента коллективного разбора хода решения) каждого расчетного задания студент получает 2 балла. Для каждой задачи:

- 2 балла выставляются студенту, если задача решена верно, результаты интерпретированы;
- 1 балл выставляется студенту, если задача решена логически верно, но имеются ошибки в расчетах, результаты интерпретированы.

### Кейс – задание № 1

#### «Разработка инвестиционной стратегии организации»

Разработайте концепцию инвестиционной стратегии организации по следующим этапам и представьте в форме презентации:

- определить период формирования инвестиционной стратегии;
- определить стратегическую цель (или систему целей) инвестиционной деятельности;
- разработать и кратко описать стратегические направления и формы инвестиционной деятельности, соответствующие стратегической цели;
- сформулировать основные направления формирования инвестиционных ресурсов, т.е. указать источники и объемы привлечения ресурсов с объяснением причин выбора конкретного источника;
- описать последовательность и сроки достижения отдельных целей;
- оценить результативность разработанной инвестиционной стратегии для вашей организации.

Примеры возможных организаций:

- предприятие общественного питания (кафе, ресторан и т.п.);
- магазин бытовой химии;
- завод по изготовлению тротуарной плитки;
- фермерское хозяйство;
- салон красоты.

### Критерии оценки:

- 7-8 баллов выставляется студенту, если он подготовил развернутые ответы на все поставленные вопросы, грамотно и логично изложил подготовленный материал, данные представил в виде презентации.
- 4-6 баллов выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложены грамотно и логично, данные представлены в виде презентации.
- 1-3 балла выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложение ответов с отдельными ошибками, исправленных после замечаний.

## Кейс-задание № 2

### «Поиск возможных вариантов реализации бизнес-идеи по открытию сыроварни»

**Исходные данные:** предприниматель, обладающий собственными финансовыми ресурсами в размере 2 млн. рублей, намеревается открыть и запустить в работу в одном из населенных пунктов Южного Федерального Округа сыроварню (производство сыров двух разновидностей). Стоимость импортного оборудования, необходимого для производства составляет 1 млн. рублей.

#### Задание:

1. продумать ключевые задачи, стоящие перед предпринимателем на этапе начала деятельности;
2. обосновать критерии по которым должен быть произведен выбор населенного пункта для открытия производства;
3. проанализировать аналоги (если есть);
4. провести анализ бизнес-процессов;
5. предложить каналы сбыта готовой продукции;
6. сформировать презентацию, обосновывающую наилучший вариант реализации бизнес-идеи.

#### Критерии оценки:

- 8-10 баллов выставляется студенту, если он подготовил развернутые ответы на все поставленные вопросы, грамотно и логично изложил подготовленный материал
- 5-7 баллов выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложены грамотно и логично
- 1-4 балла выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложение ответов с отдельными ошибками, исправленных после замечаний

## Комплексные работы для компьютерного практикума в Project Expert (Комплексная работа)

### № 1. Инвестиционный проект создания акционерного общества по сборке и продаже персональных компьютеров

**Постановка задачи.** Необходимо разработать и проанализировать инвестиционный проект создания предприятия по сборке персональных компьютеров (ПК) Pentium 53 и Pentium 54 из комплектующих изделий и продаже ПК, а также мониторов и принтеров (струйных и лазерных).

Пусть проект начинает реализовываться с 1.03.2020 г. и рассчитан на 3 года. Предполагается, что предприятие будет размещаться в арендованных помещениях.

Финансирование проекта планируется осуществлять за счет акционерного капитала и кредита.

**Задание № 1.** Заполните диалоговое окно «Проект».

Сформируйте список продуктов, создание которых является целью проекта. (Для всех продуктов укажите единицы измерения и начало продаж – 01.06.2020).

**Задание № 2.** В модуле "Отображение данных" в карточке "Масштаб" установите режим показа данных по месяцам до конца 2020 года и по кварталам – до конца 2022 года.

В карточке "Итоговые таблицы" установите флажок использования разделителя 1000, количество дробных знаков – 2, валюту итоговых таблиц – Рубли и единицы отображения – руб.

В модуле "Настройка расчета" в карточке "Ставка дисконтирования" установим: величину ставки по основной валюте (рубли) – 25%; по дополнительной валюте (долл. USA) – 10%; шаг дисконтирования – месяц.

В карточке "Детализация" установите флажок "Доходы участников".

В карточке "Показатели эффективности" выберите долю выплат, финансируемых за счет поступлений того же месяца – 100% и период расчета интегральных показателей и отображения результатов – до 36 месяцев проекта.

В разделе "Компания" в модуле "Разнесение издержек" установите режим отнесения всех издержек на всю компанию (обычно он установлен по умолчанию).

**Задание № 3.** В разделе "Окружение" в модуле "Валюта" в диалоговом окне "Валюта проекта" выберите в качестве основной валюты рубли, поскольку предусматриваются расчеты в рублях, а в качестве второй валюты проекта – доллар США. Курс на начало проекта 1\$US=70 руб., масштаб денежных единиц 1 рубль и 1 доллар, а также темпы роста курса за год 8%, 5% и 4%.

В модуле "Инфляция" установите флажок "Использовать для всех объектов" и введем уровни инфляции за три года проекта: 15%, 12% и 10% соответственно.

**Задание № 4.** Сформируйте налоговое окружение

Планируется, что организация будет применять упрощенную систему налогообложения. Заполните Раздел "Налоги" соответствующими данными. (Налог на прибыль – 20% (периодичность выплат квартал, выплачивается в конце), НДС – 20% (периодичность выплат – месяц, переплаченный НДС переносится на будущие периоды) и единый налог на зарплату, равный 30% (периодичность выплат – месяц).

**Задание № 5.** Разработайте инвестиционный план

С помощью модуля "Календарный план" раздела Инвестиционный план создайте план, включающий следующие этапы:

- Объединенный этап "Подготовительные работы" включающий дочерние этапы:
  - Маркетинговые исследования (20 дней с 1.03.2020 г. стоимостью 60 000 руб.).
  - Разработка проекта (22 дня с 10.03.2020 г. стоимостью 100000 руб.).
- Объединенный этап "Установка сборочной линии" (актив)<sup>1</sup>, включающий дочерние этапы:
  - Закупка оборудования (10 дней с 1.04.2020 г. стоимостью 28000 долл.).
  - Установка и наладка оборудования (40 дней с 11.04.2020 г. стоимостью 18000 долл.).
- Обучение персонала (12 дней с 20.06.2020 г. стоимостью 10000 долл.).
- Производство<sup>2</sup> [ПК Pentium III].
- Производство [ПК Pentium IV].
- Производство [Монитор].
- Производство [Лазерный принтер].
- Производство [Струйный принтер].

В модуле "Список активов" вызовите диалоговое окно "Характеристики актива" и введите описание характеристик актива "Установка сборочной линии", выбрав:

- тип актива "Оборудование";
- линейную амортизацию с периодом до ликвидации 120 месяцев;
- нулевую ликвидационную стоимость;
- режим списания НДС через амортизацию.

**Задание № 6.** Разработайте операционный план

6.1. Заполните нижеприведенными данными карточки "План сбыта", "Объемы сбыта".

<sup>1</sup> В нижней части окна редактирования установить флажок "Этап является активом".

<sup>2</sup> Воспользуйтесь специальной командой или специальной кнопкой панели инструментов "Добавить производство" и в появившемся диалоговом окне укажите дату начала производства 01.06.2020.

В результате маркетингового анализа компьютерного рынка в данном регионе установлены рекомендуемые цены и объемы сбыта продукции создаваемого предприятия:

Наименование продукта	Цена, ед./ руб.	Объем сбыта, шт/мес.
ПК Pentium 53	25 000	150
ПК Pentium 54	36 000	75
Монитор	15 000	120
лазерный принтер	12 000	45
струйный принтер	5 000	10

Укажите для каждого вида продукции наращивание объемов сбыта в течение двух месяцев. В карточке "Условия поставок" введите запас готовой продукции в размере 10%.

6.2. В модуле "План производства" введите для каждого продукта единицы измерения - "Штг." и производственный цикл – 0 дней. Затем в карточке "Материалы" для компьютеров ПК Pentium 53 и ПК Pentium 54 введите следующие величины стоимости комплектующих изделий (в руб.):

Комплектующее изделие	ПК Pentium 53	ПК Pentium 54
Корпус	800	1200
Материнская плата	2000	4000
Процессор	3500	7000
Оперативная память	1500	2000
Жесткий диск	4200	5000
Видеокарта	2200	4400
Дисковод	1500	1500
Клавиатура	1200	1200
Мышь	400	600

Для остальных продуктов введите параметр "Суммарные прямые издержки" по материалам: Монитор – 8000 руб.; Лазерный принтер – 7000 руб.; Струйный принтер – 3000 руб.

В карточке "График производства" установите флажок на режиме "Неограниченное производство"<sup>3</sup>.

6.3. В модуле "План по персоналу" необходимо ввести:

- для карточки "Управление" – Директор с зарплатой 100 000 руб./мес. и Главный бухгалтер с зарплатой 80 000 руб./мес. (оплата в течение всего проекта);
- для карточки "Производство" – 5 инженеров-сборщиков с зарплатой 50 000 руб./мес. и 2 работника по снабжению с зарплатой 30 000 руб./мес. (оплата в течение периода производства);
- для карточки "Маркетинг" – 2 работника отдела сбыта с зарплатой, равной 0.01% от поступлений от сбыта продукции.

В модуле "Общие издержки" введите данные:

- в карточке "Управление" – проведение учебных семинаров для дилеров и дистрибьюторов – по два раза в год в июле и ноябре по 90 000 руб. на семинар (итого - 540 000 руб.); установить по сложной схеме выплат);
- в карточке "Производство" – производственные накладные расходы по 20 000 руб./мес. в течение периода производства и аренда помещений по 40 000 руб./мес. в течение периода проекта;
- в карточке "Маркетинг" – расходы на рекламу 120 000 руб./квартал в течение периода производства и расходы на участие в выставке 200 000 руб. в июле 2020 года.

После внесения необходимых данных сформируйте таблицу Кэшфло и проанализируйте ее данные.

**Задание № 7.** Определите потребность в финансировании.

Рассмотрим смешанную схему финансирования проекта с использованием акционерного капитала и подбора кредита. В диалоговом окне "Акционерный капитал" раздела "Финансирование" активируйте кнопку "Дефицит" и выполните расчет проекта. Появится возможность оценить "Дефицит наличных средств" (в рублях или в долларах). В нижней строке таблицы приводится "Баланс наличности на конец периода" и показаны максимальное значение дефицита и период наличия дефицита.

В данном проекте планируется финансирование за счет акционерного капитала с разовой выплатой в начале проекта 760 000 руб. соответствующим приобретением акционерами акций с номинальной стоимостью по 3 200 руб. В модуле "Распределение прибыли" укажите периодичность выплаты дивидендов "Раз в 6 месяцев" и долю прибыли, идущую на дивиденды – 50%.

**После внесения необходимых данных сформируйте таблицу Кэшфло.**

В случае возникновения дефицита наличности денежных средств для его устранения можно обратиться к заемным финансовым ресурсам (кредиту). Для этого воспользуйтесь инструментом подбора кредита в диалоговом окне "Займы" модуля "Финансирование".

В открывшемся диалоговом окне "Подбор кредита" установите параметры по кредиту: Процентная ставка 18%, выплата процентов производится ежемесячно. Отнесение процентов – на затраты.

**После внесения необходимых данных сформируйте таблицу Кэшфло.** В результате проведенных действий в Кэшфло должен отсутствовать дефицит наличных средств.

**Задание № 8.** Сформируйте следующие графики:

- из отчета о движении денежных средств – график баланса наличности;
- из отчета о прибылях и убытках – график изменения налогооблагаемой прибыли, налога на прибыль и чистой прибыли за время реализации проекта;
- из отчета о финансовых результатах – графики коэффициентов ликвидности.

**Задание № 9.** Проанализируйте показатели эффективности инвестиций для проекта; показатели инвестиций для инвесторов проекта. Сформируйте полный отчет.

**Критерии оценки:**

6 баллов выставляется студенту, если отчеты сформированы в полном объеме. Данные верны. 4-5 баллов выставляется студенту, если отчеты сформированы не в полном объеме, внесенные данные имеют отдельные ошибки, исправленные после замечания. 1-3 балла выставляется студенту, отчеты сформированы не в полном объеме, внесенные данные имеют грубые ошибки.

## № 2. Инвестиционный проект создания предприятия по производству пирожков

**Постановка задачи:** составить и проанализировать бизнес-план проекта по производству пирожков, сформировать полный отчет

**Информация о проекте:**

Дата начала: 01.03.2020.

Длительность: 1 год.

Список продуктов: пирожок с рисом, шт., начало продаж: 14.03.2020.

**Стартовый баланс:**

- Денежные средства – 135 000 руб.
- Здание - цех стоимостью 500 000 руб., срок амортизации – 600 мес., процент износа – 40%.
- Оборудование – автомобиль 100 000 руб., срок амортизации – 120 мес., процент износа – 30%.

Организация находится на общей системе налогообложения.

**Календарный план:**

<sup>3</sup> Означает, что производство способно реализовать планируемые объемы продаж.

1 этап – подготовка оборудования, длительность – 7 дней, ресурсы:

Оборудование	Ед.изм.	Цена (руб.)
Электроплита	Шт.	25 000

2 этап – формирование запасов сырья, длительность – 6 дней, ресурсы:

Материал	Ед.изм.	Цена (руб.)	Запас
Мука	кг	8	100 кг
Рис	кг	16	50 кг
Молоко	л	8	50 л

3 этап – производство, начало этапа – 14.03.2020.

**План сбыта:**

Цена: 15 руб. за 1 шт.

Объем продаж: март – 5 000 шт., апрель-февраль – по 10 000 шт.

**План производства:**

Список материалов и комплектующих

Материал	Ед.изм.	Цена (руб.)	Запас <sup>4</sup>
Мука	кг	8	0,025 кг
Рис	кг	16	0,01 кг
Молоко	л	8	0,01 л
Электроэнергия	кВт-час	1,34	0,02 кВт-час

**План по персоналу:**

Должность	Кол-во	Зарплата (руб.)
Директор	1	30 000
Пекарь	1	20 000
Водитель	1	15 000
Уборщица	1	10 000

**Критерии оценки:**

8-10 баллов выставляется студенту, если отчеты сформированы в полном объеме. Данные верны.

5-7 баллов выставляется студенту, если отчеты сформированы не в полном объеме, внесенные данные имеют отдельные ошибки, исправленные после замечания.

1-4 балла выставляется студенту, отчеты сформированы не в полном объеме, внесенные данные имеют грубые ошибки.

**Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку**

1. Результаты финансовой диагностики – основа формирования инвестиционной стратегии организаций.
2. Разработка стратегических целей инвестиционной деятельности.
3. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности. Требования к формированию целей.
4. Определение общего объема инвестиционных ресурсов.

5. Эффективные схемы финансирования и расчет необходимого объема привлечения собственных и заемных инвестиционных ресурсов.
6. Требования к бизнес-плану и рекомендации по его составлению Федерального Фонда поддержки малого предпринимательства.
7. Методические рекомендации по подготовке инвестиционных предложений потенциальным инвесторам ООО «ПРО-ИНВЕСТ КОНСАЛТИНГ».
8. Макет инвестиционного бизнес-плана, представляемого в заявке на размещение среднего/малого предприятия в Ростовском бизнес-инкубаторе.
9. Анализ рисковости проекта.
10. Методы управления рисками инвестиционных проектов.

**Критерии оценки:** студент должен ответить на 4 вопроса за семестр (по выбору преподавателя). Максимальное количество набранных баллов – 12 баллов. За каждый вопрос выставляется:

- 3 балла, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, а также при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации.
- 2 балла, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, но при этом при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 1 балл, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций

**3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3: два теоретических вопроса и одна задача из перечня расчетных заданий. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

<sup>4</sup> Принцип учета запасов: «По среднему».

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические основы и методические подходы к формированию инвестиционных стратегий; основы организации управления реальными и финансовыми инвестициями, формирования инвестиционных ресурсов, а также теоретико-методические основы бизнес-планирования, инвестиционного бизнес-планирования с использованием программных продуктов, зарубежные и отечественные методики формирования инвестиционного бизнес-плана, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки применения отдельных видов инвестиционных стратегий, определения наиболее выгодных источников финансирования инвестиций с учетом анализа деятельности финансовых рынков и институтов, использования информационных технологий в инвестиционном проектировании, использования программного продукта Project Expert.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;

По согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

### Методические рекомендации по подготовке реферата

Подготовка реферата и презентации состоит из нескольких этапов:

- выбор темы и обоснование ее актуальности;
- подбор литературных источников, посвященных выбранной проблематике;
- обработка информации;
- формулировка выводов
- оформление реферата в соответствии с требованиями.

Данное задание позволит студентам самостоятельно разобрать теоретический вопрос и овладеть основными методами, которые в дальнейшем применяются в практике решения задач по дисциплине.

Основными задачами реферата является проверка знаний студента по изучаемому курсу, а также рассмотрение теоретических тем, которые предусмотрены для самостоятельного изучения.

Источниками информации для выполнения задания является специальная литература, посвященная теоретическим и методологическим основам изучаемой дисциплины.

### СТРУКТУРА РЕФЕРАТА

Теоретическая часть работы не должна превышать 10, но не менее 7 страниц формата А4. Она должна включать в себя:

- титульный лист;
- содержание (оглавление);
- основную текстовую часть;
- заключение;
- список использованных источников.

**Содержание** – это перечень всех частей реферата. В нем перечисляются названия разделов и подразделов, которые рассмотрены в данной работе, с указанием страниц.

Во введении должна обосновываться актуальность выбранной темы и ее оценка современного состояния.

Текстовая часть должна содержать как минимум два раздела, которые в свою очередь подразделяются на пункты.

В заключении необходимо представить основные выводы исследования.

Список использованных источников должен включать в себя не менее 4-5 источников. Особо приветствуется использование в работе новейших источников информации, включая последние теоретические исследования по выбранным темам, представленным в периодической печати.

### ПРАВИЛА ОФОРМЛЕНИЯ РЕФЕРАТА

Выполненное задание должно быть оформлено с использованием Microsoft Word, на белой бумаге, на одной стороне формата А4 (210 x 297 мм).

Текст работы должен быть аккуратно оформлен и грамотно изложен.

Все страницы должны быть пронумерованы и выполнены с соблюдением следующих минимальных размеров полей: с левой и правой стороны – 20 мм; сверху и снизу – 20 мм. Интервал – 1,5. Выравнивание текста по ширине.

В тексте обязательно должны быть выделены: введение, название разделов, заключение, список использованных источников.