

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 18.11.2024 13:54:19

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

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

Направление 38.03.02 Менеджмент  
Направленность 38.03.02.16 "Управление финансами"

Для набора 2024 года

Квалификация  
Бакалавр

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

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	5 (3.1)		Итого	
	16			
Неделя	16			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	12	12	12	12
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	24	24	24	24
Контактная работа	24	24	24	24
Сам. работа	111	111	111	111
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	144	144	144	144

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): д.э.н., зав.каф., А.М.Усенко

Зав. кафедрой: д.э.н., доц. Усенко А.М.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Суржиков М.А.

### 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-2: Способен формировать инвестиционные стратегии, разрабатывать инвестиционные бизнес-планы создания, развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов) и использовать современный инструментарий оценки эффективности инвестиционных проектов с использованием технических средств и информационных технологий**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

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 (соотнесено с индикаторов ПК-2.1)

**Уметь:**

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 (соотнесено с индикаторов ПК-2.2)

**Владеть:**

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) (соотнесено с индикаторов ПК-2.3)

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. «Концептуальные основы формирования инвестиционной стратегии российских организаций»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
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 /	5	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
1.2	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. / Лек /	5	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
1.3	Тема 1.4. «Инвестиционная политика инвестора» 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	5	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3

	сформированного портфеля. Измерение доходности портфеля. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. Значение временного фактора изменений. Оценка уровня риска портфеля. Трейдинг. Биржевые программы и методы применения. / Лек /				
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 /	5	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
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. / Ср /	5	6	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
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. / Пр /	5	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
1.7	Тема 1.4. «Инвестиционная политика инвестора» 1. Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора. 2. Определение ожидаемой доходности портфеля. 3. Метод использования стоимостей на конец периода. 4. Метод использования ожидаемой доходности ценных бумаг. 5. Определение меры риска портфеля. 6. Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. 7. Оценка эффективности сформированного портфеля. 8. Измерение доходности портфеля. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. 9. Значение временного фактора изменений. 10. Оценка уровня риска портфеля. 11. Трейдинг. Биржевые программы и методы применения. / Ср /	5	20	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
1.8	Тема 1.5. Психология инвестора 1. Важность психологии в инвестировании. 2. Основные психологические факторы, влияющие на инвестора. 3. Понятие когнитивных искажений. 4. Эмоциональные факторы, влияющие на решения об инвестировании. 5. Осознание своих психологических особенностей.	5	20	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3

	6.Использование эвристик и правил принятия решений. 7. Долгосрочный подход к инвестированию / Ср /				
1.9	Вопросы для собеседования, выносимые на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. / Ср /	5	20	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
1.10	Подготовка доклада с использованием LibreOffice. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД / Ср /	5	6	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
<b>Раздел 2. «Теоретико-методические основы инвестиционного бизнес-планирования»</b>					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	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.Методы прогнозирования перспектив рынка и отрасли с помощью скринеров 5. Характеристика скринера FINVIZ 6. Возможности и преимущества скринера SMART-LAB / Лек /	5	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
2.2	Тема 2.2. Создание предприятия. Рассмотрение кейсов. 1. Анализ безубыточности. Точка безубыточности. Запас прочности. 2. Статистические и динамические методы оценки эффективности проекта. Простой срок окупаемости 3. Чистая приведенная стоимость. Внутренняя норма доходности 4. Индекс прибыльности 5. Анализ чувствительности проекта 6. Кейсы «Создание предприятия» 7. Анализ безубыточности для предприятия» 8. Кейс «Анализ чувствительности проект» 9. Кейс «Расчет показателей экономической эффективности проекта» / Пр /	5	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
2.3	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 /	5	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
2.4	Тема 2.4. «Анализ рисковости инвестиционных проектов» 1. Управление рисками инвестиционных проектов. 2. Классификация рисков инвестиционных проектов. / Ср /	5	20	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
2.5	Вопросы для собеседования, выносимые на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. / Ср /	5	13	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
2.6	Подготовка доклада с использованием LibreOffice. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД / Ср /	5	6	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3
2.7	/ Экзамен /	5	9	ПК-2	Л1.1, Л1.2, 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,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
---------	----------	-------------------	----------

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Кабанова О. В., Коноплева Ю. А.	Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие	Ставрополь: Северо-Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2017	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=483075">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=483075</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Ершова, Н. А., Миронова, О. В., Чернышева, Т. В.	Финансово-инвестиционная стратегия: учебное пособие	Москва: Российский государственный университет правосудия, 2021	<a href="https://www.iprbookshop.ru/117253.html">https://www.iprbookshop.ru/117253.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Пруэтт П., Борнстайн Д., Форд Б.	Руководство Ernst & Young по составлению бизнес-планов: практическое пособие	Москва: Альпина Паблишер, 2016	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=81678">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=81678</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Болодурина, М. П.	Инвестиционная стратегия: учебное пособие	Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016	<a href="https://www.iprbookshop.ru/61359.html">https://www.iprbookshop.ru/61359.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3		Инновации и инвестиции	, 2004	<a href="https://www.iprbookshop.ru/46659.html">https://www.iprbookshop.ru/46659.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"

ИСС "Гарант"<http://www.internet.garant.ru/>

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

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

<https://gaexpert.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

Операционная система РЕД ОС

LibreOffice

### 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

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;

- персональный компьютер / ноутбук (переносной);

- проектор;
- экран / интерактивная доска.

#### **7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

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

## 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
<p>ПК-2: Способен формировать инвестиционные стратегии, разрабатывать инвестиционные бизнес-планы создания, развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов) и использовать современный инструментарий оценки эффективности инвестиционных проектов с использованием технических средств и информационных технологий</p>			
<p>Знать: 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</p>	<p>Объяснение содержания и основных категорий инвестиционной деятельности, перечисление методов формирования инвестиционных стратегий, сбор актуальных источников информации для написания доклада, прохождение теста</p>	<p>Полнота ответов в рамках собеседования; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему, правильность выполнения тестовых заданий</p>	<p>Э-вопросы к экзамену (1-32), Т – тесты (раздел 1, раздел 2), Д-доклады (1-18), С-собеседование (1-10)</p>
<p>Уметь: применять методы разработки инвестиционных стратегий, определять наиболее выгодные источники финансирования инвестиций с учетом анализа деятельности финансовых рынков и</p>	<p>Разработка инвестиционной стратегии одним из выбранных методов</p>	<p>Правильность и обоснованность выбранного метода при решении кейс-задания</p>	<p>КЗ – кейс-задание №1, РЗ-расчетные задания (1-15)</p>



институтов, использовать информационные технологии в инвестиционном проектировании, оценивать эффективность инвестиционных проектов			
Владеть: 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)	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)

### 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. Зарубежные и отечественные методики формирования инвестиционного бизнес-плана.
28. Основные этапы инвестиционного бизнес-проектирования в международной практике.
29. Классификации рисков инвестиционных проектов.
30. Анализ рисковости проекта.
31. Управление рисками инвестиционных проектов.
32. 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, развёрнутый 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) 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.
8. Надо ли для целей анализа эффективности работы подразделений компании и определения себестоимости отдельных видов продукции описать происхождение всех видов издержек и доходов?
- а) да, если они не связаны с оказанием и продвижением услуг;
  - б) да, если они связаны с оказанием и продвижением услуг;
  - в) эти данные не влияют на анализ;
  - г) безусловно не нужно.

### **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 - 38 балла.

### **Критерии оценки:**

За каждый правильный ответ по тестовым теоретическим заданиям начисляется 1 балл, по практическим задачам – 2 балла.

### Темы докладов

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

### Критерии оценки:

Студент должен подготовить два доклада. Максимальное количество набранных баллов – 16. За каждый доклад:

- 7-8 баллов выставляются студенту, если в докладе 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;
- 4-6 балла выставляются студенту, если в докладе 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 доклад не связан с выбранной темой, наличие грубых ошибок, непонимание сущности излагаемого вопроса.

### Расчетные задания

1. 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.



11. Предприятие рассматривает инвестиционный проект, который предполагает единовременные 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).
12. 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%.
13. 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.
14. 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%.
15. 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 представить 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:

1. предприятие общественного питания (кафе, ресторан и т.п.);
2. магазин бытовой химии;
3. завод по изготовлению тротуарной плитки;
4. фермерское хозяйство;
5. 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

### **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, развёрнутый 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. 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.

## 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.

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.