

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:

ФИО: Исаев Игорь Магомедович

Должность: Проректор по учебной работе

Дата подписания: 31.08.2023 16:06:07

Уникальный идентификатор документа:

d7a26b9e8ca85e98ec3de2eb454b4659d061f249

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования**

**«Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС»**

## Рабочая программа дисциплины (модуля)

# Инвестиционная стратегия

Закреплена за подразделением

Кафедра промышленного менеджмента

Направление подготовки

38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ

Профиль

Квалификация **Бакалавр**

Форма обучения **очная**

Общая трудоемкость **4 ЗЕТ**

Часов по учебному плану 144

в том числе:

аудиторные занятия 44

самостоятельная работа 64

часов на контроль 36

Формы контроля в семестрах:

экзамен 8

курсовая работа 8

### Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	8 (4.2)		Итого	
	Неделя 12 4/6			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	22	22	22	22
Практические	22	22	22	22
Итого ауд.	44	44	44	44
Контактная работа	44	44	44	44
Сам. работа	64	64	64	64
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	144	144	144	144

Программу составил(и):

*кэн, зав. кафедрой , Ю. Ю. Костюхин*

Рабочая программа

**Инвестиционная стратегия**

Разработана в соответствии с ОС ВО:

Самостоятельно устанавливаемый образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский технологический университет «МИСиС» по направлению подготовки 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ (приказ от 02.04.2021 г. № 119 о.в.)

Составлена на основании учебного плана:

38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ, 38.03.02-БМН-23.plx , утвержденного Ученым советом НИТУ МИСИС в составе соответствующей ОПОП ВО 22.06.2023, протокол № 5-23

Утверждена в составе ОПОП ВО:

38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ, , утвержденной Ученым советом НИТУ МИСИС 22.06.2023, протокол № 5-23

Рабочая программа одобрена на заседании

**Кафедра промышленного менеджмента**

Протокол от 26.05.2020 г., №15

Руководитель подразделения Ю. Ю. Костюхин

**1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ**

1.1	Цель курса «Инвестиционная стратегия» – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории управления инвестициями на предприятии, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики инвестиционного менеджмента, его роли, значения и содержания в современных рыночных отношениях.
-----	---

**2. МЕСТО В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Блок ОП:		Б1.В.ДВ.10
<b>2.1</b>	<b>Требования к предварительной подготовке обучающегося:</b>	
2.1.1	Налоги и налогообложение	
2.1.2	Производственная практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	
2.1.3	Государственные и муниципальные финансы	
2.1.4	Добыча, подготовка и обогащение сырья черных и цветных металлов	
2.1.5	Организация рекламной компании (бизнес-тренинги)	
2.1.6	Основы предпринимательства	
2.1.7	Решение финансовых бизнес-кейсов с использованием инструментов MS Excel	
2.1.8	Основы производственного менеджмента и бережливое производство	
2.1.9	Экономическая оценка инвестиций	
2.1.10	Маркетинг	
2.1.11	Менеджмент	
<b>2.2</b>	<b>Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:</b>	

**3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ФОРМИРУЕМЫМИ КОМПЕТЕНЦИЯМИ**

<b>ПК-1: Способен выполнять типовые расчеты, необходимые для составления проектов перспективных планов производственной деятельности организации, разработки технико-экономических нормативов материальных и трудовых затрат для определения себестоимости продукции, планово-расчетных цен на основные виды сырья, материалов, топлива, энергии, потребляемые в производстве</b>	
<b>Знать:</b>	
ПК-1-33	основную отечественную и зарубежную литературу по теоретическим и практическим вопросам управления инвестиционной деятельностью предприятий
ПК-1-32	формирование перспектив привлечения инвестиционных ресурсов
ПК-1-31	основы организации перспективного управления реальными и финансовыми инвестициями
<b>ОПК-4: Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций, применять знание экономических, организационных и управленческих вопросов, таких как: управление проектами, рисками и изменениями</b>	
<b>Знать:</b>	
ОПК-4-31	сущность, функции и основные принципы организации инвестиционного менеджмента, его информационное обеспечение
ОПК-4-32	современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии инвестиционную деятельность
ОПК-4-33	практику формирования инвестиционной стратегии предприятия
<b>ПК-1: Способен выполнять типовые расчеты, необходимые для составления проектов перспективных планов производственной деятельности организации, разработки технико-экономических нормативов материальных и трудовых затрат для определения себестоимости продукции, планово-расчетных цен на основные виды сырья, материалов, топлива, энергии, потребляемые в производстве</b>	
<b>Уметь:</b>	
ПК-1-У2	использовать современное программное обеспечение для разработки и реализации перспективных управленческих решений, а также оценки их эффективности
<b>ОПК-4: Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций, применять знание экономических, организационных и управленческих вопросов, таких как: управление проектами, рисками и изменениями</b>	
<b>Уметь:</b>	
ОПК-4-У1	свободно владеть терминологией финансового менеджера в сфере инвестиционных решений

<b>ПК-1: Способен выполнять типовые расчеты, необходимые для составления проектов перспективных планов производственной деятельности организации, разработки технико-экономических нормативов материальных и трудовых затрат для определения себестоимости продукции, планово-расчетных цен на основные виды сырья, материалов, топлива, энергии, потребляемые в производстве</b>
<b>Уметь:</b>
ПК-1-У1 использовать современные методики прогнозной оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов
<b>ОПК-4: Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций, применять знание экономических, организационных и управленческих вопросов, таких как: управление проектами, рисками и изменениями</b>
<b>Уметь:</b>
ОПК-4-У2 находить и анализировать информационные и статистические материалы по оценке перспектив инвестиционной привлекательности предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки
<b>ПК-1: Способен выполнять типовые расчеты, необходимые для составления проектов перспективных планов производственной деятельности организации, разработки технико-экономических нормативов материальных и трудовых затрат для определения себестоимости продукции, планово-расчетных цен на основные виды сырья, материалов, топлива, энергии, потребляемые в производстве</b>
<b>Владеть:</b>
ПК-1-В2 навыками финансового анализа инвестиций
ПК-1-В1 инструментами оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов
<b>ОПК-4: Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций, применять знание экономических, организационных и управленческих вопросов, таких как: управление проектами, рисками и изменениями</b>
<b>Владеть:</b>
ОПК-4-В1 практическими навыками по формированию портфеля реальных инвестиционных проектов
ОПК-4-В2 различными подходами к формированию портфеля в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета предприятия
ОПК-4-В3 расчетами по планированию потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Формируемые индикаторы компетенций	Литература и эл. ресурсы	Примечание	КМ	Выполняемые работы
	<b>Раздел 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок</b>							
1.1	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Инвестиционный рынок: основные элементы. Конъюнктура инвестиционного рынка. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. /Лек/	8	4	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1			

1.2	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка Показатели и оценка инвестиционной привлекательности отраслей и предприятий /Пр/	8	4	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1		КМ2	
1.3	Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок /Ср/	8	12	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1			
	<b>Раздел 2. Формирование инвестиционной стратегии предприятия</b>							
2.1	Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. /Лек/	8	4	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33	Л1.1Л2.1			
2.2	Формирование инвестиционной стратегии предприятия Процедура оптимизации структуры источников инвестиционных ресурсов на предприятии Эффект финансового левериджа и его значение в процедуре оптимизации структуры источников /Пр/	8	4	ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1		КМ3	

2.3	Формирование инвестиционной стратегии предприятия /Ср/	8	12	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1			
<b>Раздел 3. Инвестиционное планирование</b>								
3.1	Понятие и формы инвестиционного планирования. Инвестиционное бизнес-планирование. /Лек/	8	4	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33	Л1.1Л2.1			
3.2	Составление плана доходов и расходов по инвестиционной деятельности. Балансовый план. /Пр/	8	4	ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1			
3.3	Инвестиционное планирование /Ср/	8	12	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1			
<b>Раздел 4. Формирование и управление портфелем реальных инвестиционных проектов</b>								
4.1	Инвестиционный портфель предприятия. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля ценных бумаг. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов. /Лек/	8	4	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33	Л1.1Л2.1			
4.2	Оперативное управление портфелем капитальных вложений. /Пр/	8	6	ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1		КМ5	

4.3	Формирование и управление портфелем реальных инвестиционных проектов /Ср/	8	12	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1			
<b>Раздел 5. Формирование и управление портфелем ценных бумаг</b>								
5.1	Особенности формирования и управления портфелем ценных бумаг. Оценка эффективности управления портфелем. Финансовый анализ ценных бумаг. Пересмотр портфеля ценных бумаг. /Лек/	8	6	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33	Л1.1Л2.1			
5.2	Различные подходы к формированию портфеля в условиях развивающихся экономик и ограничений бюджета предприятия. /Пр/	8	4	ОПК-4-33 ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1			
5.3	Формирование и управление портфелем ценных бумаг /Ср/	8	16	ОПК-4-31 ОПК-4-32 ОПК-4-33 ОПК-4-У1 ОПК-4-У2 ОПК-4-В1 ОПК-4-В2 ОПК-4-В3 ПК-1-31 ПК-1-32 ПК-1-33 ПК-1-У1 ПК-1-У2 ПК-1-В1 ПК-1-В2	Л1.1Л2.1			

### 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

#### 5.1. Контрольные мероприятия (контрольная работа, тест, коллоквиум, экзамен и т.п), вопросы для самостоятельной подготовки

Код КМ	Контрольное мероприятие	Проверяемые индикаторы компетенций	Вопросы для подготовки
КМ1	Вопросы и задания для подготовки к экзамену	ОПК-4-31;ОПК-4-32;ОПК-4-33;ОПК-4-У1;ОПК-4-У2;ОПК-4-В1;ОПК-4-В2;ОПК-4-В3;ПК-1-31;ПК-1-32;ПК-1-33;ПК-1-У1;ПК-1-У2;ПК-1-В1;ПК-1-В2	<p>1. Инвестиционный рынок: понятие, основные элементы, анализ состояния. ПК-1.5</p> <p>2. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка. ПК-1.5</p> <p>3. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов. ПК-1.5</p> <p>4. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности</p>

			<p>отраслей экономики. ПК-1.5</p> <p>5. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий. ПК-1.5</p> <p>6. Инвестиционная стратегия предприятия. Характеристика основных этапов формирования инвестиционной стратегии предприятия. ПК-1.5</p> <p>7. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия. ПК-1.5</p> <p>8. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия. ПК-1.5</p> <p>9. Характеристика смешанных инвестиционных стратегий. ПК-1.5</p> <p>10. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного планирования. ПК-1.5</p> <p>11. Классификация инвестиционных стратегий. ПК-1.5</p> <p>12. Бюджет реализации инвестиционного проекта, его виды, особенности разработки. ПК-1.5</p> <p>13. Портфель реальных инвестиционных проектов: понятие, особенности и цели формирования. ПК-1.5</p> <p>14. Бизнес-план инвестиционного проекта его назначение и порядок разработки. ПК-1.5</p> <p>15. Характеристика основных разделов бизнес-плана. ПК-1.5</p> <p>16. Отбор инвестиционных проектов при ограниченном бюджете. ПК-1.5</p> <p>17. Предельная цена капитала и ее использование при отборе инвестиционных проектов в портфель. ПК-1.5</p> <p>18. Бюджет капитальных вложений: понятие, необходимость формирования. ПК-1.5</p> <p>19. Характеристика основных этапов составления бюджета капитальных вложений ПК-1.5</p> <p>20. Стратегическое управление портфелем реальных инвестиционных проектов. ПК-1.5</p> <p>21. Календарный план реализации инвестиционного проекта, его значение и принципы разработки. ПК-1.5</p> <p>22. Подготовка и принятие управленческих решений о «выходе из инвестиционных проектов. Метод реальных опционов ПК-1.5</p> <p>23. Точка Фишера и ее значение в выборе инвестиционных проектов. ПК-1.5</p> <p>24. Анализ взаимоисключающих (альтернативных) проектов. ПК-1.5</p> <p>25. Критерии отбора проектов в портфель, противоречия и проблемы. ПК-1.3</p> <p>26. Анализ проектов с неординарными денежными потоками. ПК-1.3</p> <p>27. Приведения вариантов в сопоставимый вид. ПК-1.3</p>
--	--	--	--



			<p>28. Методы анализа проектов, имеющих разные сроки жизни. ПК-1.3</p> <p>29. Понятие стратегического портфеля ценных бумаг предприятия, его особенности, цели и принципы формирования. ПК- 1.3</p> <p>30. Характеристика основных этапов процесса формирования стратегического портфеля ценных бумаг предприятия. ПК-1.3</p> <p>31. Принципы, цели и этапы формирования портфеля ценных бумаг. ПК-1.3</p> <p>32. Кривые безразличия инвестора и их значение в формировании и управлении портфелем ценных бумаг. ПК-1.3</p> <p>33. Стратегическое управление портфелем реальных инвестиций. ПК-1.3</p> <p>34. Асимметричность информации. Поведение предприятия в случае неверно оцененных ценных бумаг. ПК-1.3</p> <p>35. Характеристика активного и пассивного методов формирования портфеля ценных бумаг. ПК-1.3</p> <p>36. Пересмотр портфеля ценных бумаг: цель, задачи и значение. ПК-1.3</p> <p>37. Классификация проектов и ее значения для отбора в портфель. ПК-1.3</p> <p>38. Технический анализ при формировании стратегического портфеля ценных бумаг ПК-1.3</p> <p>39. Фундаментальный анализ при формировании стратегического портфеля ценных бумаг. ПК-1.3</p> <p>40. Характеристика процесса управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером. ПК-1.3</p> <p>41. Выработка инвестиционной политики инвестора, как этап процесса формирования и управления портфелем ценных бумаг. ПК-1.3</p> <p>42. Кривые безразличия стратегического инвестора и их значение в формировании и управлении портфелем ценных бумаг. ПК-1.3</p> <p>43. Пересмотр стратегического портфеля ценных бумаг: цель, задачи и значение в процессе управления портфелем. ПК-1.3</p> <p>44. Оценка стратегии эффективности управления портфелем ценных бумаг. ПК-1.3</p> <p>45. Сравнительная характеристика портфеля ценных бумаг с портфелем реальных инвестиционных проектов. ПК-1.3</p> <p>46. Диверсификация инвестиционного портфеля. ПК-1.3</p>
--	--	--	---

КМ2	Контрольная работа №1 Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	ОПК-4-31;ОПК-4-32;ОПК-4-33;ОПК-4-У1;ОПК-4-У2;ОПК-4-В1;ОПК-4-В2;ОПК-4-В3;ПК-1-31;ПК-1-32;ПК-1-33;ПК-1-У1;ПК-1-У2;ПК-1-В1;ПК-1-В2	<p>1 вариант</p> <p>Компания рассматривает возможность реализации следующих инвестиционных проектов.</p> <p>IRR,% Объем инвестиций (млн. руб)</p> <p>Проект А 35 500</p> <p>Проект В 34 500</p> <p>Проект С 33 700</p> <p>Проект Д 32 300</p> <p>Проект Е 31 800</p> <p>Источниками финансирования инвестиций являются.</p> <p>1. Кредит в размере 1400 млн. руб., ставка 20% годовых;</p> <p>2. Дополнительный кредит в размере 800 млн. руб., ставка 25% годовых;</p> <p>3. Нераспределенная прибыль в размере 1500 млн. руб.; эмиссии. Текущая рыночная цена привилегированной акции 1000 руб.</p> <p>5. Эмиссия обыкновенных акций. Ожидаемый дивиденд составляет 24 руб. на акцию. Текущая рыночная цена акции 100 руб. Темп роста дивидендов – 5% в год. Затраты на размещение 10% от объема эмиссии.</p> <p>Предприятие в долгосрочной перспективе придерживается следующей целевой структуры капитала:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Заемный капитал – 40%,</li> <li>- Привилегированные акции – 10%,</li> <li>- Собственный капитал – 50%.</li> </ul> <p>Сформировать оптимальную программу финансирования предприятия при указанных условиях.</p> <p>2 вариант</p> <p>Компания рассматривает возможность реализации следующих инвестиционных проектов.</p> <p>IRR,% Объем инвестиций (млн. руб)</p> <p>Проект А 30 500</p> <p>Проект В 31 600</p> <p>Проект С 32 1000</p> <p>Проект Д 33 500</p> <p>Проект Е 34 1500</p> <p>Источниками финансирования инвестиций являются.</p> <p>1. Кредит в размере 1600 млн. руб., ставка 20% годовых;</p> <p>2. Дополнительный кредит в размере 800 млн. руб., ставка 25% годовых;</p>
-----	--	---	--

			<p>3. Нераспределенная прибыль в размере 2000 млн. руб;</p> <p>4. Эмиссия привилегированных акций, гарантированный дивиденд 25% годовых, затраты на размещение – 6% от объема эмиссии. Текущая рыночная цена привилегированной акции 1500 руб.</p> <p>5. Эмиссия обыкновенных акций. Ожидаемый дивиденд составляет 24 руб. на акцию. Текущая рыночная цена акции 100 руб. Темп роста дивидендов – 10% в год. Затраты на размещение 5% от объема эмиссии.</p> <p>Предприятие в долгосрочной перспективе придерживается следующей целевой структуры капитала:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Заемный капитал – 35%,</li> <li>- Привилегированные акции – 10%,</li> <li>- Собственный капитал – 55%.</li> </ul> <p>Сформировать оптимальную программу финансирования предприятия при указанных условиях.</p> <p>Вариант 3</p> <p>Компания рассматривает возможность реализации следующих инвестиционных проектов.</p> <p>IRR,% Объем инвестиций (млн. руб)</p> <p>Проект А 28 500</p> <p>Проект В 27 700</p> <p>Проект С 26 800</p> <p>Проект Е 24 500</p> <p>Источниками финансирования инвестиций являются.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Кредит в размере 1000 млн. руб., ставка 16% годовых;</li> <li>2. Дополнительный кредит в размере 400 млн. руб., ставка 18% годовых;</li> <li>3. Нераспределенная прибыль в размере 900 млн. руб.;</li> <li>4. Эмиссия привилегированных акций, гарантированный дивиденд 20% годовых, затраты на размещение – 8% от объема эмиссии. Текущая рыночная цена привилегированной акции 80 руб.</li> <li>5. Эмиссия обыкновенных акций. Ожидаемый дивиденд составляет 24 руб. на акцию. Текущая рыночная цена акции 120 руб. Темп роста дивидендов – 8% в год. Затраты на размещение 5% от объема эмиссии.</li> </ol> <p>Предприятие в долгосрочной перспективе придерживается следующей целевой структуры капитала:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Заемный капитал – 40%,</li> <li>- Привилегированные акции – 10%,</li> <li>- Собственный капитал – 50%.</li> </ul> <p>Сформировать оптимальную программу финансирования предприятия при указанных условиях.</p>
--	--	--	--

КМЗ	Контрольная работа №2 Формирование инвестиционной стратегии предприятия	ОПК-4-31;ОПК-4-32;ОПК-4-33;ОПК-4-У1;ОПК-4-У2;ОПК-4-В1;ОПК-4-В2;ОПК-4-В3;ПК-1-31;ПК-1-32;ПК-1-33;ПК-1-У1;ПК-1-У2;ПК-1-В1;ПК-1-В2	<p>Вариант 1</p> <p>Проект имеет неординарные денежные потоки:</p> <p>0 год 10 млн. руб.;</p> <p>1 год — 15 млн. руб.;</p> <p>2 год — 7 млн. руб.;</p> <p>3 год — 11 млн. руб.;</p> <p>4 год — 8 млн. руб.;</p> <p>5 год 12 млн. руб.</p> <p>По критерию является приемлемым; цена капитала равна 12%.</p> <p>Рассчитайте IRR проекта и примите инвестиционное решение.</p> <p>Вариант 2</p> <p>Предприятие планирует приобрести новую технологию, для чего необходимо затратить 50 млн. руб. В первые три года денежные потоки от ее использования составят соответственно 10, 25 и 60 млн. руб. На четвертый год при достижении финансовой устойчивости и с целью усовершенствования выпускаемой продукции, придания ей уникальных свойств предприятие планирует провести модернизацию производства, затраты на которую составят 180 млн. руб. Как результат, в последующие три года денежные потоки составят соответственно: 100, 250 и 400 млн. руб. Жизненный цикл данного инвестиционного проекта оценочно равен семи годам.</p> <p>Определите значение IRR и примите инвестиционное решение, если ставка дисконтирования составляет 10%.</p> <p>Вариант 3</p> <p>Предприятие планирует приобрести новую технологию, для чего необходимо затратить 60 млн. руб. В первые три года денежные потоки от ее использования составят соответственно 20, 35 и 70 млн. руб. На четвертый год при достижении финансовой устойчивости и с целью усовершенствования выпускаемой продукции, придания ей уникальных свойств последующие три года денежные потоки составят соответственно: 200, 350 и 500 млн. руб. Жизненный цикл данного инвестиционного проекта оценочно равен семи годам.</p> <p>Определите значение IRR и примите инвестиционное решение, если ставка дисконтирования составляет 10%.</p>

КМ4	Контрольная работа №3 Инвестиционное планирование	ОПК-4-31;ОПК-4-32;ОПК-4-33;ОПК-4-У1;ОПК-4-У2;ОПК-4-В1;ОПК-4-В2;ОПК-4-В3;ПК-1-31;ПК-1-32;ПК-1-33;ПК-1-У1;ПК-1-У2;ПК-1-В1;ПК-1-В2	<p>Предприятие планирует объемы производства. Известны условно-постоянные затраты <math>Z_{\text{пост}}</math>, затраты на единицу продукции <math>Z_{\text{ед}}</math> и цена <math>C</math>. Требуется определить минимальные (критические) объемы производства и минимальную (критическую) выручку от реализации продукции, выше которых уровень рентабельности организации начнет расти. Построить график рентабельности, наглядно показывающий точку безубыточности, возможные прибыли и убытки.</p> <p>Решение.</p> <p>Варианты заданий Затраты и цена даны в рублях.</p> <table border="1" data-bbox="727 517 1082 640"> <thead> <tr> <th>№Варианта</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><math>Z_{\text{пост}}</math></td> <td>8000</td> <td>6000</td> <td>10000</td> </tr> <tr> <td><math>Z_{\text{ед}}</math></td> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td><math>C</math></td> <td>3</td> <td>5</td> <td>6</td> </tr> </tbody> </table>	№Варианта	1	2	3	$Z_{\text{пост}}$	8000	6000	10000	$Z_{\text{ед}}$	1	2	3	$C$	3	5	6
№Варианта	1	2	3																
$Z_{\text{пост}}$	8000	6000	10000																
$Z_{\text{ед}}$	1	2	3																
$C$	3	5	6																
КМ5	Контрольная работа №4 Формирование и управление портфелем реальных инвестиционных проектов	ОПК-4-31;ОПК-4-32;ОПК-4-33;ОПК-4-У1;ОПК-4-У2;ОПК-4-В1;ОПК-4-В2;ОПК-4-В3;ПК-1-31;ПК-1-32;ПК-1-33;ПК-1-У1;ПК-1-У2;ПК-1-В1;ПК-1-В2	<p>Вариант 1</p> <p>Оценить стоимость свободного земельного массива площадью 8 га, если инвестор хочет разбить его на 32 одинаковых земельных участка, построить каждый из них дачными домиками и затем продать. Планируемая цена продажи застроенного типового дачного участка равна 25 000 руб. График продаж - 1 участок в месяц. Ставка дисконтирования равна 12%. Суммарные затраты инвестора составляют: на освоение – 400 000рублей, на управление и охрану - 20 000 рублей, издержки по продаже – 30 000 рублей, текущие расходы – 20 000 рублей, прибыль инвестора - 60 000рублей.</p> <p>Вариант 2</p> <p>Оценить стоимость свободного земельного массива площадью 9 га, если инвестор хочет разбить его на 33 одинаковых земельных участка, построить каждый из них дачными домиками и затем продать. Планируемая цена продажи застроенного типового дачного участка равна 26 000 руб. График продаж - 1 участок в месяц. Ставка дисконтирования равна 12%. Суммарные затраты инвестора составляют: на освоение – 500 000рублей, на управление и охрану - 30 000 рублей, издержки по продаже – 40 000 рублей, текущие расходы – 30 000 рублей, прибыль инвестора - 70 000рублей.</p> <p>Вариант 3</p> <p>Оценить стоимость свободного земельного массива площадью 10 га, если инвестор хочет разбить его на 32 одинаковых земельных участка, построить каждый из них дачными домиками и затем продать. Планируемая цена продажи застроенного типового дачного участка равна 27 000 руб. График продаж - 1 участок в месяц. Ставка дисконтирования равна 12%. Суммарные затраты инвестора составляют: на освоение – 410 000рублей, на управление и охрану - 25 000 рублей, издержки по продаже – 31 000 рублей, текущие расходы – 21 000 рублей, прибыль инвестора - 65 000рублей.</p>																

КМ6	Контрольная работа №5 Формирование и управление портфелем ценных бумаг	ОПК-4-31;ОПК-4-32;ОПК-4-33;ОПК-4-У1;ОПК-4-У2;ОПК-4-В1;ОПК-4-В2;ОПК-4-В3;ПК-1-31;ПК-1-32;ПК-1-33;ПК-1-У1;ПК-1-У2;ПК-1-В1;ПК-1-В2	<p>Вариант 1</p> <p>Оценить рыночную стоимость предприятия как действующего в расчете на 2 года действия бизнеса, если ожидаемые чистые доходы прогнозируются: от продаж продукции через год 800 тыс. руб., через 2 года – 700 тыс. руб., от аренды временно избыточных активов через год 100 тыс. руб. Рыночная стоимость нефункционирующих активов равна 280 тыс. руб. Прогнозируемая доходность сопоставимого бизнеса: вложения в гособлигации со сроком погашения 1 год – 22%, со сроком погашения 2 года – 20 %.</p> <p>Вариант 2</p> <p>Инвестор вложил капитал в три вида ценных бумаг, составивших его портфель. Инвестиции в акции А составили 4000 руб., в акции Б - 6000 руб., в акции В - 5500 руб. Общее количество приобретенных акций - 400 шт., в том числе: акций А - 100 шт., акций Б - 200 шт., акций В - 100 шт. В конце первого года владения портфелем инвестор оценил ожидаемую стоимость акций: акции А - 45,5 руб, акции Б - 41,4 руб., акции В - 70,1 руб.</p> <p>Определите ожидаемую доходность портфеля.</p> <p>Вариант 3</p> <p>Инвестор вложил капитал в три вида ценных бумаг, составивших его портфель. Инвестиции в акции А составили 5000 руб., в акции Б - 7000 руб., в акции В - 6500 руб. Общее количество приобретенных акций - 400 шт., в том числе: акций А - 100 шт., акций Б - 200 шт., акций В - 100 шт. В конце первого года владения портфелем инвестор оценил ожидаемую стоимость акций: акции А - 55,5 руб, акции Б - 51,4 руб., акции В - 75,1 руб.</p> <p>Определите ожидаемую доходность портфеля.</p>
<b>5.2. Перечень работ, выполняемых по дисциплине (Курсовая работа, Курсовой проект, РГР, Реферат, ЛР, ПР и т.п.)</b>			
Код работы	Название работы	Проверяемые индикаторы компетенций	Содержание работы

P1	Курсовая работа	ОПК-4-31;ОПК-4-32;ОПК-4-33;ОПК-4-У1;ОПК-4-У2;ОПК-4-В1;ОПК-4-В2;ОПК-4-В3;ПК-1-31;ПК-1-32;ПК-1-33;ПК-1-У1;ПК-1-У2;ПК-1-В1;ПК-1-В2	<p><b>ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Оценка перспектив развития инвестиционного рынка, его прогнозирование.</li> <li>2. Инвестиционный потенциал и возможности его развития.</li> <li>3. Стратегическая оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности российских регионов.</li> <li>4. Роль инвестиций в реализации стратегии развития предприятия.</li> <li>5. Инвестиционный потенциал и инвестиционная стратегия предприятия.</li> <li>6. Методы разработки инвестиционной стратегии предприятия.</li> <li>7. Бизнес-план и его роль в финансовой стратегии обосновании инвестиционного проекта.</li> <li>8. Роль и значение стратегического инвестиционного планирования.</li> <li>9. Разработка инвестиционной политики предприятия с учетом оперативных и долгосрочных планов развития производства.</li> <li>10. Управление стратегическим инвестиционным проектом.</li> <li>11. Стратегия финансирования инвестиционных проектов.</li> <li>12. Методы отбора инвестиционных проектов в стратегический портфель.</li> <li>13. Оценка привлекательности стратегических инвестиционных проектов.</li> <li>14. Стратегический инвестиционный портфель предприятия.</li> <li>15. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов предприятия.</li> <li>16. Проблемы эффективного управления инвестиционным портфелем предприятия.</li> <li>17. Мониторинг портфеля и его роль в осуществлении инвестиционных проектов.</li> <li>18. Проблемы оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.</li> <li>19. Проблемы повышения эффективности инвестирования за счет оптимизации портфеля.</li> <li>20. Оценка инвестиционного портфеля предприятия.</li> <li>21. Стратегический портфель ценных бумаг предприятия.</li> <li>22. Формирование и управление портфелем ценных бумаг предприятия.</li> <li>23. Проблемы и особенности формирования стратегического портфеля ценных бумаг российскими предприятиями.</li> <li>24. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инструментов стратегического назначения.</li> <li>25. Диверсификация инвестиционного портфеля предприятия.</li> <li>26. Инвестиционная стратегия предприятия.</li> <li>27. Характеристика основных этапов процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия.</li> <li>28. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.</li> <li>29. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия.</li> <li>30. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия.</li> </ol>
----	-----------------	---	---

**5.3. Оценочные материалы, используемые для экзамена (описание билетов, тестов и т.п.)**

Примеры экзаменационных билетов. Билет состоит из двух теоритических вопрос и задачи.

**Билет 1**

1. Технический анализ ценных бумаг
2. Инвестиционная политика. Участники инвестиционного рынка. Типы инвесторов.

**Задача**

Инвестор имеет несколько вариантов инвестирования своих денежных средств. Отдача на 1 руб вложений по варианту 1 составляет 10 коп, по варианту 2 – 15 коп, по варианту 3 -8 коп.

Чему будут равны затраты на капитал предприятия, в который инвестор вложит свои денежные средства.

**Билет 2**

1. Макроанализ
2. Порядок инвестиционного планирования.

**Задача**

В процессе анализа данных фондового рынка было установлено, затраты на собственный капитал (ка) составляют 17%. Ставка инфляции на момент проведения составляла 11%.

Определите реальную ставку затрат на собственный капитал и премию за инфляцию.

**Билет 3**

1. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов
2. Порядок расчета коэффициента бетта.

**Задача**

Ставка рефинансирования ЦБ РФ составляет 11%. Рейтинг правительства РФ определен Ввв+. Спрэд для данного рейтинга составляет 2,25%. Индекс инфляции составляет 7,0%.

Определите безрисковые номинальную и реальную ставки на основе ставки рефинансирования.

**5.4. Методика оценки освоения дисциплины (модуля, практики. НИР)**

Предполагается следующая шкала оценок:

- а) «отлично» (90 баллов и выше) – студент показывает глубокие, исчерпывающие знания в объеме пройденной программы, уверенно действует по применению полученных знаний на практике, твердые и достаточно полные знания в объеме пройденной программы, грамотно и логически стройно излагает материал при ответе, умеет формулировать выводы из изложенного теоретического материала, знает дополнительно рекомендованную литературу;
- б) «хорошо» (75 - 90 баллов) – студент допускает незначительные ошибки при освещении заданных вопросов, правильно действует по применению знаний на практике, четко излагает материал;
- в) «удовлетворительно» (51 - 74 балла) – студент показывает знания в объеме пройденной программы, ответы излагает хотя и с ошибками, но уверенно исправляемыми после дополнительных и наводящих вопросов, правильно действует по применению знаний на практике;
- г) «неудовлетворительно» (50 баллов и ниже) – студент допускает грубые ошибки в ответе, не понимает сущности излагаемого вопроса, не умеет применять знания на практике, дает неполные ответы на дополнительные и наводящие вопросы.

Оценка за экзамен выставляется по итогам выполнения рейтинга, рассчитанного в системе LMS Canvas.

**6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ****6.1. Рекомендуемая литература****6.1.1. Основная литература**

	Авторы, составители	Заглавие	Библиотека	Издательство, год
Л1.1	Сидоров О. В.	Инвестиционная стратегия корпорации: практическое пособие	Электронная библиотека	Москва: Лаборатория книги, 2009

**6.1.2. Дополнительная литература**



	Авторы, составители	Заглавие	Библиотека	Издательство, год
Л2.1	Никулина Н. Н., Березина С. В., Эриашвили Н. Д.	Инвестиционная политика в страховых организациях. Теория и практика: учебное пособие	Электронная библиотека	Москва: Юнити, 2013

### 6.3 Перечень программного обеспечения

П.1	MS Teams
П.2	LMS Canvas
П.3	Microsoft Office
П.4	Консультант Плюс

### 6.4. Перечень информационных справочных систем и профессиональных баз данных

## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Ауд.	Назначение	Оснащение
Б-1114	Аудитория для преподавателей:	комплект учебной мебели на 10 рабочих места, оборудованных персональными компьютерами с подключением к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду университета, сетевой принтер
Любой корпус Мультимедийная	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа и/или для проведения практических занятий:	комплект учебной мебели до 36 мест для обучающихся, мультимедийное оборудование, магнитно-маркерная доска, рабочее место преподавателя, ПКс доступом к ИТС «Интернет», ЭИОС университета через личный кабинет на платформе LMS Canvas, лицензионные программы MS Office, MS Teams, ESET Antivirus
Любой корпус Мультимедийная	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа и/или для проведения практических занятий:	комплект учебной мебели до 36 мест для обучающихся, мультимедийное оборудование, магнитно-маркерная доска, рабочее место преподавателя, ПКс доступом к ИТС «Интернет», ЭИОС университета через личный кабинет на платформе LMS Canvas, лицензионные программы MS Office, MS Teams, ESET Antivirus

## 8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

1. Лекции и практические занятия проводятся с использованием компьютерной презентационной программы PowerPoint.
2. Практические занятия проводятся с использованием кейсовых ситуаций.
3. Текущий контроль, контрольные работы и экзамен проводятся на основе использования специальных компьютерных программ тестирования знаний навыков и умений студентов.
4. Для самостоятельной работы и текущего контроля в системе «смешанного обучения» студенты используют специальные базы данных (электронные учебники) в среде lms.canvas по разработанным траекториям.
5. Консультации по курсу проводятся с использованием e-mail и среды MS Teams.
6. Текущий контроль проводится в электронной форме на компьютерах в центре тестирования кафедры.
7. Нормативно-правовые акты по вопросам, затрагиваемым при изучении дисциплины размещены на сайте Консультант Плюс <http://www.consultant.ru/>
8. Курсовая работа

### ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ

1. Оценка перспектив развития инвестиционного рынка, его прогнозирование.
2. Инвестиционный потенциал и возможности его развития.
3. Стратегическая оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности российских регионов.
4. Роль инвестиций в реализации стратегии развития предприятия.
5. Инвестиционный потенциал и инвестиционная стратегия предприятия.
6. Методы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
7. Бизнес-план и его роль в финансовой стратегии обосновании инвестиционного проекта.
8. Роль и значение стратегического инвестиционного планирования.
9. Разработка инвестиционной политики предприятия с учетом оперативных и долгосрочных планов развития производства.
10. Управление стратегическим инвестиционным проектом.

11. Стратегия финансирования инвестиционных проектов.
12. Методы отбора инвестиционных проектов в стратегический портфель.
13. Оценка привлекательности стратегических инвестиционных проектов.
14. Стратегический инвестиционный портфель предприятия.
15. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов предприятия.
16. Проблемы эффективного управления инвестиционным портфелем предприятия.
17. Мониторинг портфеля и его роль в осуществлении инвестиционных проектов.
18. Проблемы оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.
19. Проблемы повышения эффективности инвестирования за счет оптимизации портфеля.
20. Оценка инвестиционного портфеля предприятия.
21. Стратегический портфель ценных бумаг предприятия.
22. Формирование и управление портфелем ценных бумаг предприятия.
23. Проблемы и особенности формирования стратегического портфеля ценных бумаг российскими предприятиями.
24. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инструментов стратегического назначения.
25. Диверсификация инвестиционного портфеля предприятия.
26. Инвестиционная стратегия предприятия.
27. Характеристика основных этапов процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия.
28. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.
29. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
30. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия.