

**ГОУ ВПО Российско-Армянский (Славянский)  
университет**



**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ**

**Наименование дисциплины:** *Инвестиционный менеджмент*

**Автор** к.э.н., доцент, Коджоян Р.А.  
*Ф.И.О, ученое звание (при наличии), ученая степень (при наличии)*

**Направление подготовки:** *«38.04.02 Менеджмент»*

**Наименование образовательной программы:** *«Стратегическое управление»,  
«Управление проектами»*

## **1. АННОТАЦИЯ**

### **1.1. Краткое описание содержания данной дисциплины.**

Данный курс предназначен для подготовки магистров по образовательным программам специализации «Стратегическое управление» и «Управление проектами». В рамках данной дисциплины изучается основной круг вопросов управления инвестиционной деятельностью компаний в современных условиях. С этой целью в рамках данного курса изучаются концептуальные основы инвестиционного менеджмента; методологические аспекты инвестирования на микроуровне; основные положения инвестиционного проектирования; методы оценки эффективности и анализ и оценка рисков инвестиционных проектов.

### **1.2. Трудоемкость в академических кредитах и часах, формы итогового контроля**

Курс «Инвестиционный менеджмент» рассчитан на один семестр – 144 часов, из которых 26 аудиторных часов. Курс изучается в форме лекций (8 часов) и практических занятий (18 часов). Итоговая форма контроля: зачет.

### **1.3. Взаимосвязь дисциплины с другими дисциплинами учебного плана специальности (направления)**

«Инвестиционный менеджмент» является курсом профильной части профессионального цикла по подготовке магистров по направлению подготовки «Менеджмент». Дисциплина тесно связана как с дисциплинами «Управление бизнес-процессами», «Управление проектами», «Моделирование экономических процессов» общепрофессиональной части учебного цикла, так и другими смежными дисциплинами, дающими возможность расширения и углубления профессиональных знаний, навыков и компетенций.

1.4. Результаты освоения программы дисциплины:

Код компетенции (в соответствии рабочим с учебным планом)	Наименование компетенции (в соответствии рабочим с учебным планом)	Код индикатора достижения компетенций (в соответствии рабочим с учебным планом)	Наименование индикатора достижений компетенций (в соответствии рабочим с учебным планом)
<b>«Стратегическое управление»</b>			
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	УК-1.1  УК-1.2  УК-1.3	Знать: основные принципы, законы и категории теории познания в их логической целостности и последовательности; Уметь: использовать методологию научных исследований в решении профессиональных задач;" Владеть: навыками научного поиска и практикой работы с информационной базой, необходимой для решения проблемных; ситуаций, и проектирует процессы по их устранению;
ОПК-1.	Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на продвинутом уровне) экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления;	ОПК-1.1  ОПК-1.2  ОПК-1.3	Знать: механизм взаимодействия знаний экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов с решением профессиональных задач Уметь: использовать фундаментальные знания в области менеджмента, маркетинга и финансов для решения прикладных и (или) исследовательских задач

<b>Код компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Код индикатора достижения компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование индикатора достижений компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>
			Владеть: механизмом взаимодействия знаний экономической, организационной и управленческой теории с решением профессиональных задач на основе инновационных подходов;
ОПК-3.	Способен самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды;	ОПК-3.1  ОПК-3.2  ОПК-3.3	Знать: методы принятия и оценки операционной и организационной эффективности организационно-управленческих решений в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды;" Уметь: анализировать международные тенденции, эффективно работать в рыночных условиях, принимать компетентные управленческие решения на основе цифровой грамотности Владеть: навыками анализа парадигмы современного подхода к разработке организационно-управленческих решений с учетом их социальной значимости и реализации в условиях сложной и

<b>Код компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Код индикатора достижения компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование индикатора достижений компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>
			динамичной среды;
ПК-6.	способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-6.1  ПК-6.2  ПК-6.3	Разрабатывает системы анализа и контроля бизнес-процессов Фиксирует результаты мониторинга бизнес - процессов на основе использования различных средств Применяет технологии контроллинга и аудита в области управления бизнес-процессами в целях повышения эффективности деятельности организации

<b>Код компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Код индикатора достижения компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование индикатора достижений компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>
ПК-7.	<p>способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения</p>	<p>ПК-7.1  ПК-7.1  ПК-7.3</p>	<p>Формирует и вносит изменения в бюджет, планы операционных и капитальных расходов Способен осуществлять разработку бюджета проекта и его финансовой модели Составляет, рассчитывает, корректирует и контролирует статьи расходов бюджетов и фондов на финансовые программы и мероприятия</p>
<b>«Управление проектами»</b>			
УК-1	<p>Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий</p>	<p>УК-1.1  УК-1.2  УК-1.3</p>	<p>Знать: основные принципы, законы и категории теории познания в их логической целостности и последовательности; Уметь: использовать методологию научных исследований в решении профессиональных задач;" Владеть: навыками научного поиска и практикой работы с информационной базой, необходимой для решения проблемных; ситуаций, и проектирует процессы по их устранению;</p>



<b>Код компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Код индикатора достижения компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование индикатора достижений компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>
		ОПК-1.3	для решения прикладных и (или) исследовательских задач Владеть: механизмом взаимодействия знаний экономической, организационной и управленческой теории с решением профессиональных задач на основе инновационных подходов;
ОПК-2.	Способен применять современные техники и методики сбора данных, продвинутые методы их обработки и анализа, в том числе использовать интеллектуальные информационно-аналитические системы, при решении управленческих и исследовательских задач;	ОПК-2.1  ОПК-2.2  ОПК-2.3	Знать: способы применения современной техники и методики сбора данных при решении задач профессиональной деятельности; Уметь: находить, оценивать и использовать современный инструментарий и интеллектуальные информационно-аналитические системы, необходимые для решения управленческих и исследовательских задач; Владеть: процессом сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения поставленных управленческих и исследовательских

<b>Код компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование компетенции</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Код индикатора достижения компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>	<b>Наименование индикатора достижений компетенций</b> <i>(в соответствии рабочим с учебным планом)</i>
			задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем
ПК-4.	способностью управлять организациями, подразделениями, группами (командами) сотрудников, проектами и сетями	ПК-4.1  ПК-4.2  ПК-4.3	Участвует в разработке стратегии управления организацией, используя методы идентификации, оценки ключевых индикаторов рисков Анализирует экономические модели управления хозяйствующих субъектов, с целью выявления рисков при принятии финансовых решений Выявляет, прогнозирует и оценивает различные виды рисков и их потенциальные последствия для организации
ПК-5.	способностью разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию	ПК-5.1  ПК-5.2  ПК-5.3	Осуществляет операционное управление деятельностью структурного подразделения и персоналом Осуществляет кадровое планирование и контроль деятельности структурного

Код компетенции (в соответствии с рабочим с учебным планом)	Наименование компетенции (в соответствии с рабочим с учебным планом)	Код индикатора достижения компетенций (в соответствии с рабочим с учебным планом)	Наименование индикатора достижений компетенций (в соответствии с рабочим с учебным планом)
			подразделения Разрабатывает мероприятия по развитию персонала и повышению его профессионального уровня, исходя из целей и стратегии организации.

## 2. УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

### 2.1. Цели и задачи дисциплины

*Цель дисциплины:* курс направлен на расширение и углубление знаний по современным подходам организации и финансирования инвестиций.

*Задачи дисциплины:* сформировать у слушателей глубокие знания о современных методах разработки инвестиционной стратегии предприятия. Выработать умения и навыки принятия управленческих решений в области обоснования инвестиционной стратегии, выбора эффективных форм инвестирования, разработки оценки рисков инвестиционных проектов.

### 2.2. Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы (в академических часах и зачетных единицах)

Виды учебной работы	Всего, в акад. часах	Распределение по семестрам					
		1 сем	— сем	— сем	— сем.	— сем	— сем.
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1. Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам, в т. ч.:</b>	<b>144</b>	<b>144</b>					
1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:	26	26					
1.1.1. Лекции	8	8					
1.1.2. Практические занятия, в т. ч.	18	18					
1.1.2.1. Обсуждение прикладных проектов	10	10					

1.1.2.2. Контрольные работы	8	8					
1.2. Самостоятельная работа	118	118					
Итоговый контроль	Зачет.	Зачет.					

### 2.3. Содержание дисциплины

#### 2.3.1. Тематический план и трудоемкость аудиторных занятий (модули, разделы дисциплины и виды занятий) по рабочему учебному плану

Разделы и темы дисциплины	Всего (ак. часов)	Лекции (ак. часов)	Практ. Занятия (ак. часов)	Семинары (ак. часов)	Лабор. (ак. часов)
	2=3+4+5+6+7	3	4	5	6
<b>Тема 1.</b> Концептуальные основы инвестиционного менеджмента	4	2	2		
<b>Тема 2.</b> Методологические аспекты инвестирования на микроуровне	6	2	4		
<b>Тема 3.</b> Основные положения инвестиционного проектирования	8	2	6		
<b>Тема 4.</b> Критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки	8	2	6		
<b>ИТОГО</b>	<b>26</b>	<b>8</b>	<b>18</b>		

#### 2.3.2. Краткое содержание разделов дисциплины в виде тематического плана

##### **Тема 1. Концептуальные основы инвестиционного менеджмента**

Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента. Генезис теории инвестиций. Объект и субъект инвестиционного менеджмента. Место инвестиционного менеджмента в общей системе управления предприятием и его взаимосвязь с другими основными функциональными системами управления.

##### **Тема 2. Методологические аспекты инвестирования на микроуровне**

Экономическая сущность инвестиций. Классификация форм и видов инвестиций. Сущность инвестиционной деятельности предприятия. Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли. Коэффициентный анализ деятельности компании.

##### **Тема 3. Основные положения инвестиционного проектирования**

Понятие проекта и проектного цикла. Этапы проектного цикла. Последовательность разработки и анализа проекта. Логика и этапы финансового анализа инвестиционного проекта.

#### **Тема 4. Критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки**

Общая характеристика методов оценки эффективности. Метод дисконтированного периода окупаемости. Метод чистого современного значения. Индекс прибыльности. Внутренняя норма прибыльности. Сравнение инвестиционных проектов.

### **2.3.3. Краткое содержание семинарских/практических занятий/лабораторного практикума**

#### Тема 1. Концептуальные основы инвестиционного менеджмента

Форма проведения: *практическое занятие-обсуждение*

Содержание: Выявление сущности, целей и задач инвестиционного менеджмента, генезиса теории инвестиций. определение места инвестиционного менеджмента в общей системе управления предприятием.

#### Тема 2. Методологические аспекты инвестирования на микроуровне

Форма проведения: *практическое занятие - решение ситуационных задач*

Содержание: Выявление сущности инвестиций и инвестиционной деятельности, классификация инвестиций. Проведение анализа безубыточности: ранжирование издержек на «постоянные» и «переменные», заполнение “рабочего формата анализа безубыточности”, определение точки безубыточности и запаса безопасности%.

#### Тема 3. Основные положения инвестиционного проектирования

Форма проведения: *практическое занятие - анализ типового инвестиционного проекта*

Содержание: Выявление сущности и этапов проектного цикла и последовательности разработки и анализа проекта.

#### Тема 4. Критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки

Форма проведения: *практическое занятие- практическое применение методов оценки*

Содержание: Выявление сущности методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Проведение расчетов эффективности инвестиционного проекта на основе: чистой сегодняшней ценности(NPV); индекса прибыльности (PI); простого (PP) и динамического срока (DPP) окупаемости.

### **2.3.4. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Интерактивная часть учебно-методического комплекса состоит из:

1. Краткой презентации курса.
2. Презентационных материалов по темам курса
3. Кратких конспектов лекций

4. Электронных учебников:

- Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Т.1, Т2 – К.: Эльга-Н, Ника- Центр, 2001г.- 512с.
- Коджоян Р.А. Корпоративное управление инвестициями. Учебное пособие. РАУ, 2010.
- Савчук В.П. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Учебник. М.: ИНФРА-М, 2001.
- Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2000. – XXVIII, 938с.

**2.4. Модульная структура дисциплины с распределением весов по формам контролей**

Формы контролей	Вес формы (форм) текущего контроля в результирующей оценке текущего контроля (по модулям)		Вес формы промежуточного контроля в итоговой оценке промежуточного контроля		Вес итоговой оценки промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей		Вес итоговой оценки промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей (семестровой оценке)	Вес результирующей оценки промежуточных контролей и оценки итогового контроля в результирующей оценке итогового контроля
	M1	M2	M1	M2	M1	M2		
<b>Вид учебной работы/контроля</b>	M1	M2	M1	M2	M1	M2		
Контрольная работа <i>(при наличии)</i>	0.5	0.5	0.5	0.5				
Устный опрос <i>(при наличии)</i>								
Тест <i>(при наличии)</i>								
Лабораторные работы <i>(при наличии)</i>								
Письменные домашние задания <i>(при наличии)</i>								
Реферат <i>(при наличии)</i>								
Эссе <i>(при наличии)</i>								
Проект <i>(при наличии)</i>								
<i>Другие формы (при наличии)</i>								
Весы результирующих оценок текущих контролей в итоговых оценках промежуточных контролей					0.5	0.5		
Весы оценок промежуточных контролей в итоговых оценках промежуточных контролей					0.5	0.5		

Вес итоговой оценки 1-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей							0.5	
Вес итоговой оценки 2-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей							0.5	
Вес результирующей оценки промежуточных контролей в результирующей оценке итогового контроля								0.6
<b>Вес итогового контроля (Зачет)</b> в результирующей оценке итогового контроля								0.4
	$\sum = 1$							

### 3. Теоретический блок

#### 3.1. Материалы по теоретической части курса

##### 3.1.1. Базовые учебники

1. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Т.1, Т2 – К.: Эльга-Н, Ника- Центр, 2001г.- 512с.
2. Коджоян Р.А. Корпоративное управление инвестициями. Учебное пособие. РАУ, 2010.
3. Савчук В.П. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Учебник. М.: ИНФРА-М, 2001.

##### 3.1.2. Основная литература

1. Боди, Зви, Кейн, Алекс, Маркус , Алан. Принципы инвестиций, 4-е издание.: Пер. с англ.-М.: Издательский дом “Вильямс”, 2002. – 984 с.: ил. – Парал. тит. англ.
2. Бочаров В.В. Инвестиции. – СПб.: Питер, 2002. – 288 с.:ил.
3. Гитман Л., Джонк М. Основы инвестирования: Пер. С англ., М.: Дело, 1997.
4. Игонина Л.Л. Инвестиции. Учебное пособие для ВУЗ-ов. ЭКОНОМИСТЪ, 2005
5. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2000. – XXVIII, 938с.

6. Фомин П.А., Хохлов В.В. Оценка эффективности использования финансов предприятий в условиях рыночной экономики. Монография. М.: Высшая школа, 2002.

### 3.1.3. Дополнительная литература

1. Беренс В., Хавранек П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций: Пер. с англ. перераб. и дополн. изд. – М.: АОЗТ «Интерэксперт», «ИНФРА-М», 1995. – 528с.
2. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 1995. – 384 с.: ил.
3. Бланк И.А. Словарь-справочник финансового менеджера. – Киев: Ника-Центр, 1998. – 215 с.
4. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – К.: Ника-Центр, 1999. – 528с.
5. Боди, Зви, Мертон, Роберт. Финансы.: Пер. с англ.-М.: Издательский дом “Вильямс”, 2003. – 592 с.: ил. – Парал. тит. англ.
6. Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2002. – 544с.:ил.
7. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. –М.: Олимп-бизнес, 2004г.. – 1008 с.
8. Бригхем Ю. Энциклопедия финансового менеджмента. – М.: Экономика, 1997.
9. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 1997.
10. Ван Хорн. Основы управления финансами/ Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2000.
11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1998.
12. Стоянова Е.С., Штерн М.Г. Финансовый менеджмент для практиков. – М.: Перспектива, 1998.
13. Токаева О.Н. Инвестиционная активность предприятий региональной экономической системы: обеспечение экономическим и финансовым мониторингом. Владикавказ: Проект-Пресс, 2003. – 152с.

14. Уолш К. Ключевые показатели менеджмента. Как анализировать, сравнивать и контролировать данные, определяющие стоимость компании. — М.: Дело, 2000. — 360 с.
15. Финансовый менеджмент. Российская практика.- 2-е издание, доп. и перераб. Е.С. Стоянова.-М.: Перспектива, 1995.
16. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента: Пер с англ. – М.: Дело, 1993.
17. Investment management theory and application. Khoury, Sarkis J., Macmillan Publishing Co., Inc. (for advanced undergraduate and MBA students)
18. Investment management / Peter L.Bernstein., ed., Aswath Demodaran, ed., John Wiley & Sons, Inc.
19. Fundamentals of Investment Management/ Geoffrey A.Hirt, Stanley B.Block, IRWIN/ Mc GrowHill

#### 3.1.4. Курс лекций

- Программа курса (PPT).
- Материалы по темам курса (PPT).

#### 3.1.5. Электронные материалы (электронные учебники, учебные пособия)

- Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Т.1, Т2 – К.: Эльга-Н, Ника- Центр, 2001г.- 512с.
- Коджоян Р.А. Корпоративное управление инвестициями. Учебное пособие. РАУ, 2010.
- Савчук В.П. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Учебник. М.: ИНФРА-М, 2001.
- Фабозци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2000. – XXVIII, 938с.

#### 3.1.6. Дополнительные электронные источники

- <http://www.vestnikmckinsey.ru>
- <http://www.cfin.ru>
- <http://www.mirkin.ru>
- <http://www.k2kapital.com>

**4. Фонды оценочных средств (указываются материалы, необходимые для проверки уровня знаний в соответствии с содержанием учебной программы дисциплины).**

**4.1. План практических занятий**

<b>Темы</b>	<b>Кол-во ак. часов</b>
<b>Первый модуль</b>	
Тема 1. Концептуальные основы инвестиционного менеджмента	2
Тема 2. Методологические аспекты инвестирования на микроуровне	4
<b>Второй модуль</b>	
Тема 3. Основные положения инвестиционного проектирования	6
Тема 4. Критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки	6
<b>ИТОГО</b>	<b>18</b>

**4.2. Материалы по практической части курса**

4.2.1. Учебно-методические пособия: Коджоян Р.А. Корпоративное управление инвестициями. Учебное пособие. РАУ, 2010.

4.2.2. Задачники (практикумы): Задачи в формате электронных таблиц в среде Excel;

4.2.3. Наглядно-иллюстративные материалы: Практические материалы по темам курса (PPT).

**4.3. Образцы вариантов контрольных работ.**

**1. На основе представленных данных слушатели курса должны**

- a) Ранжировать издержки на «постоянные» и «переменные»,
- b) Заполнить Рабочий формат анализа безубыточности,
- c) Определить «Точку безубыточности» и «Запас безопасности%»,
- d) Сделать соответствующие выводы относительно полученных результатов

Рассматривается пример сравнительного анализа двух предприятий с существенно различной структурой издержек. При этом статьи издержек следующие:

- Сырье на ед. продукции
- Пар на ед. продукции

- Электроэнергия на ед. продукции
- Амортизация
- Прямой труд
- Непрямой труд
- Потери от брака
- Общезаводские и административные расходы
- Общецеховые расходы
- Прочие издержки на ед. продукции
- Прочие постоянные расходы

**Основные данные по статьям издержек для анализа следующие:**

Для компании А:

▪ Сырье на ед. продукции	\$25
▪ Пар на ед. продукции	\$18
▪ Электроэнергия на ед. продукции	\$10
▪ Амортизация	\$550,000
▪ Прямой труд	\$4
▪ Непрямой труд	\$250,000
▪ Потери от брака	\$0.5
▪ Общезаводские и административные расходы	\$550,000
▪ Общецеховые расходы	\$100,000
▪ Прочие издержки на ед. продукции	\$0.2
▪ Прочие постоянные расходы	\$120

Цена продажи единицы продукции составляет \$80, годовой план продаж – 75,000 единиц.

Для компании Б:

- Стоимость сырья на ед. продукции превышает стоимость сырья на ед. продукции компании А в 16 раз;
- Стоимость пара на ед. продукции превышает стоимость пара на ед. продукции компании А в 8.9 раза;
- Затраты на электроэнергию на ед. продукции превышают затраты на электроэнергию на ед. продукции компании А в 25 раз;
- Амортизация основных средств составляет 55% от затрат на амортизацию компании А;
- Затраты на прямой труд превышают затраты на прямой труд компании А в 7.5 раза;
- Затраты на непрямой труд составляют 40% от затрат на непрямой труд компании А;
- Потери от брака превышают потери от брака компании А в 7.5 раза;
- Общезаводские и административные расходы компании на 18% ниже общезаводских и административных расходов компании А;
- Общецеховые расходы компании на 80% ниже общецеховых расходов компании А;
- Прочие издержки на ед. продукции превышают прочие издержки на ед. продукции компании А в 7.5 раза;
- Прочие постоянные расходы компании ниже прочих постоянных расходов компании А на 17%.

Цена продажи единицы продукции составляет \$ 1,200, годовой план продаж – 5,850 единиц.

**Рабочий формат анализа безубыточности**

	Компания А	Компания Б
Переменные издержки на единицу продукции		
Всего		
Постоянные издержки за 1 год		
Всего		
Цена единицы продукции		
Переменные расходы		
Вложенный доход		
Точка безубыточности		
План продажи		
Доход		
Переменные издержки		
Постоянные издержки		
Прибыль		
Запас безопасности (%)		

**Выводы:**

---

---

---

**2. На основе представленных данных слушатели курса должны рассчитать эффективность инвестиционного проекта и сравнить с альтернативной формой вложения**

Компания John Crockett Furniture рассматривает вопрос о начале выпуска новой линии мебели.

Производство новой продукции будет размещено на неиспользуемых площадях основного производства компании. Далее изложены основные параметры проекта.

- Предполагаемый срок проекта 4 года.
- Цена оборудования составит USD 180,000, еще USD 10,000 потребуется на транспортировку и еще USD 40,000 долларов будет стоить установка оборудования.
- В случае не осуществления данного проекта, компания может сдать свои свободные производственные площади в аренду другой фирме за USD 25,000 в год.
- При осуществлении проекта фирме потребуются сырье и материалы на сумму USD 100,000, расходы на топливо и эл. энергию составят USD 40,000, другие затраты на общую сумму USD 5,000
- Новая линия мебели обеспечит продажи в объеме 1200 единиц в год в течение 4-ех лет. Каждая единица может быть продана за USD 200.

Показатель	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Инвестиции</b>					
<b>Операционные расходы</b>					
<b>Выручка</b>					
<b>Чистый денежный поток</b>					
Ставка дисконтирования (Discount Rate (10%))					
Дисконтированный денежный поток (Discounted Cash Flow)					
Чистая сегодняшняя ценность(Net Present Value)					
Индекс прибыльности (Profitability Index)					
Накопленный денежный поток(Cumulative Cash Flow)					
Простой срок окупаемости (Payback Period)					
Накопленный дисконтирован-ный денежный поток (Cumulative Cash Flow)					
Динамический срок окупаемости (Discounted Payback Period)					

**Выводы по проекту:**

---

---

---

**3. На основе финансовой отчетности слушатели курса должны рассчитать показатели эффективности деятельности компании и сделать соответствующие выводы относительно инвестиционной привлекательности.**

**На основе финансовой отчетности (Финансовая отчетность некоторой компании на работе прилагается) рассчитать показатели эффективности деятельности компании:**

- a. показатели финансовой устойчивости**
  - b. показатели деловой активности**
  - c. показатели рентабельности**
- и сделать соответствующие выводы относительно инвестиционной привлекательности Компании.**

#### **4.4. Банк вопросов по курсу для самоконтроля**

- Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента.
- Генезис теории инвестиций.
- Объект и субъект инвестиционного менеджмента.
- Место инвестиционного менеджмента в общей системе управления предприятием и его взаимосвязь с другими основными функциональными системами управления.
- Экономическая сущность инвестиций.
- Классификация форм и видов инвестиций.
- Сущность инвестиционной деятельности предприятия.
- Анализ безубыточности с использованием рабочего формата анализа безубыточности (ситуационная задача).
- Коэффициентный анализ деятельности компании (ситуационная задача).
- Понятие проекта и проектного цикла.
- Этапы проектного цикла. Последовательность разработки и анализа проекта (на примере анализа типового инвестиционного проекта).
- Логика и этапы финансового анализа инвестиционного проекта (на примере анализа типового инвестиционного проекта).
- Общая характеристика методов оценки эффективности.

- Метод дисконтированного периода окупаемости (расчет показателя на практическом примере).
- Метод чистого современного значения (расчет показателя на практическом примере).
- Индекс прибыльности (расчет показателя на практическом примере).
- Внутренняя норма прибыльности (расчет показателя на практическом примере).
- Сравнение инвестиционных проектов.

## 5. Методический блок

### 5.1 Методика преподавания

Преподавание магистерского курса «Инвестиционный менеджмент» строится на сочетании лекций, семинаров и различных форм самостоятельной работы студентов.

Основной задачей преподавателей, ведущих занятия по данной дисциплине является выработка у слушателей осознания важности, необходимости и полезности знания базовых аспектов дисциплины для принятия ими обоснованных инвестиционных решений.

Методическая модель преподавания дисциплины основана на применении активных методов обучения. Принципами организации учебного процесса являются:

- выбор методов преподавания в зависимости от различных факторов, влияющих на организацию учебного процесса;
- объединение нескольких методов в единый преподавательский модуль в целях повышения эффективности процесса обучения;
- активное участие студентов в учебном процессе;
- проведение практических занятий, способствующих приобретению навыков практической работы;
- приведение примеров применения изучаемого теоретического материала к реальным практическим ситуациям.

Используемые методы преподавания: лекционные занятия с использованием наглядных схем (слайдов), проведение практических семинаров, индивидуальные и групповые задания при проведении модулей, предполагающие проведение расчетов и принятие решений по инвестированию.

С целью более эффективного усвоения студентами материала данной дисциплины рекомендуется при проведении лекционных занятий использовать слайд-шоу и раздаточные материалы.

Для более глубокого изучения предмета преподаватель предоставляет студентам информацию о возможности использования Интернет-ресурсов по разделам дисциплины.

Текущий контроль проводится с целью определения качества усвоения лекционного материала в форме устных и письменных опросов на практических занятиях, промежуточный контроль – в форме контрольных (модулей).

Для контроля усвоения данной дисциплины учебным планом предусмотрен **зачет**.

#### 5.1.1 Методические рекомендации для студентов по подготовке к семинарским, практическим или лабораторным занятиям, по организации самостоятельной работы студентов при изучении конкретной дисциплины.

Рабочей программой дисциплины «Инвестиционный менеджмент» предусмотрена самостоятельная работа студентов в объеме **118** часов. Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- изучение и усвоение лекционного материала:
- подготовку к контрольным работам,
- изучение дополнительной литературы по разделам, указанным лектором,
- подготовку к практическим занятиям;
- работу с Интернет-ресурсами;
- подготовку к итоговой форме аттестации (зачету).

Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в УМКД. При самостоятельной работе следует прочитать рекомендованную литературу и при необходимости составить краткий конспект основных положений, терминов, сведений, требующих запоминания и являющихся основополагающими в этой теме и для освоения последующих разделов курса. Для расширения знаний по дисциплине рекомендуется использовать Интернет-ресурсы.