

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна»
(СПбГУПТД)

УТВЕРЖДАЮ
Директор ВШТЭ



Рабочая программа дисциплины

Б1.О.29	Инвестиционный менеджмент
----------------	----------------------------------

Учебный план: _____ ФГОС3++v380302.28-34_26-15.plx

Кафедра: 9 Финансов и учета

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.02 Менеджмент

Профиль подготовки:
(специализация) Логистика и управление цепями поставок

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очно-заочная

План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)		Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоё мкость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации
		Лекции	Практ. занятия				
6	УП	17	34	128,75	0,25	5	Зачет
	РПД	17	34	128,75	0,25	5	
Итого	УП	17	34	128,75	0,25	5	
	РПД	17	34	128,75	0,25	5	

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

Составитель (и):

Кандидат экономических наук, доцент

Котельникова
Владимировна

Надежда

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой финансов и учета

Морозов О.А.

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Назарова А.Н.

Методический отдел:

Фахретдинова А. Р.

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: Сформировать у студентов комплекс знаний, умений и навыков, необходимых для оценки и эффективного управления инвестиционными проектами, с учётом их организационно-правовых форм и источников финансирования.

1.2 Задачи дисциплины:

- Освоить методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.
- Изучить организационно-правовые основы реализации инвестиционных проектов.
- Научиться анализировать технические и технологические решения, предлагаемые в рамках инвестиционных проектов.
- Овладеть навыками подготовки проектной документации и презентационных материалов по инвестиционным проектам.
- Научиться разрабатывать предложения по реализации инвестиционного проекта.
- Приобрести навыки составления технических заданий для финансово-экономической подготовки проектов.

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

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

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

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

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

Знать: - теории и практики организации анализа инвестиций на различных уровнях (от государства – до фирмы);
- основные принципы оценки экономической эффективности инвестиций;
- методы и основные подходы к оценке эффективности инвестиций в условиях риска и ситуации неопределенности

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

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

3 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий	Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа		СР (часы)	Форма текущего контроля
		Лек. (часы)	Пр. (часы)		
Раздел 1. Раздел 1. Инвестиционный проект: сущность, жизненный цикл и организационно-правовая реализация	6				Т
Тема 1. Тема 1. Инвестиционное решение: сущность и виды • Понятие инвестиционного проекта и его особенности. • Понятие инвестиционного актива. • Сравнение объёмов инвестиций и ожидаемых результатов. • Заинтересованные стороны в инвестиционном процессе. • Механизм принятия инвестиционных решений. • Концепция стоимости денег во времени.		2	2	8	
Тема 2. Тема 2. Виды инвестиционных проектов и их жизненный цикл • Классификация инвестиционных проектов: личные, корпоративные, государственные. • Инвестиции в финансовые и нефинансовые активы. • Жизненный цикл инвестиционного проекта: ключевые стадии реализации. • Особенности прохождения стадий в зависимости от типа инвестиционного актива. • Влияние типа проекта на продолжительность и структуру жизненного цикла.		2	2	2	
Тема 3. Тема 3. Финансирование и правовые аспекты инвестиционных проектов • Типы инвесторов и их роль в проекте. • Отличия между инвесторами и кредиторами. • Источники финансирования: собственные, заёмные, привлечённые. • Организационно-правовые формы реализации инвестиционных проектов. • Учёт налогов и правового регулирования при реализации проекта.		2	2	8	

Тема 4. Тема 4. Практическое управление инвестиционным проектом • Критерии выбора технических и технологических решений. • Анализ технологических рисков и их влияние на эффективность проекта. • Разработка проектной документации и бизнес-плана. • Подготовка инвестиционного меморандума и презентации проекта. • Формирование предложений и технических заданий. • Взаимодействие с подрядчиками, инвесторами и государственными структурами.		2	2	10	
Раздел 2. Раздел 2. Методы оценки эффективности и рисков инвестиционных проектов					
Тема 5. Тема 5. Сбор исходной информации для оценки проекта • Составление бюджета капитальных вложений. • Прогнозирование доходов и расходов проекта. • Учёт амортизации и налогообложения при формировании денежных потоков.		2	4	10	
Тема 6. Тема 6. Расчёт денежных потоков инвестиционного проекта • Определение релевантных денежных потоков и их временное распределение. • Денежные потоки по видам деятельности: операционной, инвестиционной, финансовой. • График погашения заёмных средств и возврата инвестиций.		2	8	12	Т
Тема 7. Тема 7. Показатели коммерческой эффективности проекта • Ставка дисконтирования и методы её выбора. • Учёт инфляции, налогов и других факторов в расчётах. • Основные показатели эффективности: NPV, IRR, PI, срок окупаемости, рентабельность капитала.		2	8	28	
Тема 8. Тема 8. Оценка рисков инвестиционного проекта • Идентификация, классификация и описание рисков. • Расчёт критических точек и анализ чувствительности проекта. • Использование метода дерева решений и сценарного анализа.		2	2	20,75	

Тема 9. Тема 9. Оценка инвестиционных проектов различного типа • Специфика оценки проектов в сфере недвижимости. • Оценка инвестиций в финансовые активы. • Подходы к анализу нефинансовых инвестиционных проектов. • Сравнительный анализ эффективности различных источников финансирования.		1	4	30	
Итого в семестре (на курсе для ЗАО)		17	34	128,75	
Консультации и промежуточная аттестация (Зачет)		0,25			
Всего контактная работа и СР по дисциплине		51,25		128,75	

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Курсовое проектирование учебным планом не предусмотрено

5 БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА ОЦЕНИВАНИЯ

5.1 Перевод баллов балльно-рейтинговой системы в нормативную шкалу оценивания

Общая сумма баллов	Нормативная шкала оценивания	
	дифференцированная	простая
91-100	отлично	зачтено
71-90	хорошо	
51-70	удовлетворительно	
0-50	неудовлетворительно	не зачтено

5.2 Распределение баллов по видам учебной работы и условия начисления баллов

6 семестр. Зачёт.

Виды учебной работы и условия начисления по ним баллов	Максимальное количество баллов
Прохождение текущего контроля успеваемости	-
Тестирование	55
Прохождение промежуточной аттестации	-
Тестирование	30
Выполнение учебного графика	-
Своевременное прохождение тестирования	15
ИТОГО	100

6. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, КРИТЕРИЕВ, СИСТЕМЫ И СРЕДСТВ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

6.1 Показатели оценивания

Код компетенции	Показатели оценивания результатов обучения
ОПК-3	Имеет представление о теории и практике анализа инвестиционных проектов и принципах оценки их экономической эффективности. Решает задачи по оценке инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Владеет навыками разработки инвестиционной стратегии и управления инвестиционными проектами организации.

6.2 Система и критерии оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	
	Устное собеседование	Письменная работа
Зачтено	не предусмотрено	Суммарный семестровый балл по всем видам деятельности, согласно

		утверждённой балльно-рейтинговой системе оценивания обучающегося по дисциплине, составляет 50 и выше.
Не зачтено	не предусмотрено	Суммарный семестровый балл по всем видам деятельности, согласно утверждённой балльно-рейтинговой системе оценивания обучающегося по дисциплине, составляет 49 и ниже.

6.3 Типовые контрольные задания и/или иные материалы, используемые для оценки результатов обучения

6.3.1 Типовые контрольные вопросы

№ п/п	Формулировки вопросов
Семестр 6	
1	Сравнительный анализ эффективности различных источников финансирования
2	Подходы к анализу нефинансовых инвестиционных проектов.
3	Оценка инвестиций в финансовые активы
4	Расчёт критических точек и анализ чувствительности проекта
5	Основные показатели эффективности: NPV, IRR, PI, срок окупаемости, рентабельность капитала.
6	Ставка дисконтирования и методы её выбора
7	График погашения заёмных средств и возврата инвестиций
8	Учёт налогов и правового регулирования при реализации проекта
9	Организационно-правовые формы реализации инвестиционных проектов
10	Типы инвесторов и их роль в проекте
11	Влияние типа проекта на продолжительность и структуру жизненного цикла.
12	Жизненный цикл инвестиционного проекта: ключевые стадии реализации
13	Классификация инвестиционных проектов: личные, корпоративные, государственные
14	Механизм принятия инвестиционных решений
15	Сравнение объёмов инвестиций и ожидаемых результатов
16	Понятие инвестиционного проекта и его особенности
17	Инвестиционное решение: сущность и виды
18	Учёт амортизации и налогообложения при формировании денежных потоков.
19	Экономическая оценка инвестиций в проект

6.3.2 Типовые тестовые задания

1. Какой показатель используется для оценки чистой приведённой стоимости проекта?

- а) P/E;
- б) ROI;
- в) NPV;
- г) EPS.

Правильный ответ: в

2. Какой из методов оценки эффективности инвестиций учитывает фактор времени?

- а) срок окупаемости;
- б) чистая приведённая стоимость (NPV);
- в) бухгалтерская рентабельность;
- г) коэффициент ликвидности.

Правильный ответ: б

3. Какой показатель демонстрирует внутреннюю норму доходности проекта?

- а) IRR;
- б) P/E;
- в) ROI;
- г) Payback Period.

Правильный ответ: а

4. Что означает отрицательное значение NPV?

- а) проект не приносит прибыли;
- б) проект является высокорискованным;
- в) проект быстро окупится;
- г) проект приносит больше дохода, чем ожидалось.

Правильный ответ: а

5. Какой из методов финансирования инвестиционных проектов связан с выпуском облигаций?

- а) самофинансирование;
- б) доленое финансирование;

в) заёмное финансирование;

г) гранты.

Правильный ответ: в

6.3.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

Практические тестовые задания

(Открытый формат – студент должен вписать ответ в пропущенное поле)

1. Расчёт NPV для инвестиционного проекта

Компания инвестирует 5 млн рублей, ожидаемый доход 7 млн рублей через 4 года. Дисконтная ставка 10 %. Рассчитайте чистую приведённую стоимость (NPV).

Формула: $NPV = \sum CF_n(1+r)^{-n} - I$

Ответ: NPV = _____

2. Определение срока окупаемости (Payback Period)

Проект требует вложения 2 млн рублей и ежегодно приносит 800 тыс. рублей на протяжении 4 лет.

Рассчитайте срок окупаемости проекта.

Формула: $PP = I/CF$

Ответ: PP = _____ лет

3. Выбор инвестиционного проекта

Проект А: вложения 4 млн рублей, доход 1,5 млн рублей ежегодно в течение 4 лет

Проект В: вложения 4 млн рублей, доход 2 млн рублей через 2 года и 3 млн рублей через 4 года

Дисконтная ставка 8 %. Какой проект имеет большее NPV?

Ответ: Выгоднее выбрать _____, так как его NPV = _____

4. Влияние ставки дисконтирования на NPV

Компания инвестирует 3 млн рублей и получает 1 млн рублей ежегодно в течение 4 лет. Рассчитайте NPV при ставке 5 % и 10 %. Как изменится NPV, если ставка увеличится?

Ответ:

При 5 %: NPV = _____ При 10%: NPV = _____

При увеличении ставки NPV _____

5. Выбор между инвестициями

Инвестор выбирает между вложением в облигации с доходностью 7 % и проектом с NPV = 1,5 млн рублей при вложении 10 млн рублей. Какой вариант предпочтительнее?

Ответ: _____

6. Определение выгодности проекта

Компания планирует инвестировать 6 млн рублей. Ожидаемые денежные потоки, млн руб. Год 1 – 2; Год 2 – 2; Год 3 – 3.

Дисконтная ставка 9 %. Выгоден ли проект?

Ответ: Проект _____, так как его NPV = _____

7. Расчёт будущей стоимости инвестиций

Инвестор вложил 1 млн рублей в проект с доходностью 12 % годовых. Сколько он получит через 5 лет?

Формула: $FV = PV \times (1+r)^n$.

Ответ: FV = _____

8. Расчёт NPV при вложении в два проекта

Компания рассматривает два проекта:

Проект X: вложения 3 млн рублей, доход 1,5 млн рублей ежегодно в течение 3 лет

Проект Y: вложения 2,5 млн рублей, доход 2 млн рублей через 3 года

Дисконтная ставка 10 %. Какой проект предпочтительнее?

Ответ: Проект _____, так как его NPV = _____

9. Определение доходности проекта

Вы инвестируете 4 млн рублей и ежегодно получаете 1,2 млн рублей в течение 5 лет. Рассчитайте NPV при ставке 8%.

Ответ: NPV = _____

10. Вычисление IRR (внутренней нормы доходности)

Компания инвестирует 5 млн рублей и ожидает денежные потоки по 2 млн рублей ежегодно в течение 4 лет. Определите приблизительное значение IRR, при котором NPV = 0.

Ответ: IRR ≈ _____

6.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

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

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

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

6.4.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная ☐ Письменная ☒ Компьютерное тестирование ☒ Иная ☐

6.4.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Учитывается выполнение видов деятельности, согласно утверждённой балльно-рейтинговой системе оценивания обучающегося по дисциплине.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1 Учебная литература

Автор	Заглавие	Издательство	Год издания	Ссылка
7.1.1 Основная учебная литература				
Абдулова, С. Ю.	Инвестиционный менеджмент: региональный аспект. Ч.1. Теоретические основы	Астрахань: Астраханский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ	2022	https://www.iprbooks.hop.ru/123433.html
Абдулова, С. Ю.	Инвестиционный менеджмент: региональный аспект. Ч.2. Учет инвестиций	Астрахань: Астраханский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ	2022	https://www.iprbooks.hop.ru/125360.html
Н. В. Котельникова, О. А Морозов	Инвестиционный менеджмент: Практикум	М-во науки и высшего образования РФ, С.-Петербург. гос. ун-т пром. технологий и дизайна, Вышш. шк. технологии и энергетики.- Санкт-Петербург: ВШТЭ СПбГУПТД	2021	http://nizrp.narod.ru/metod/kaffiniuch/1643025955.pdf
Котельникова, Н. В., Морозов, О. А.	Инвестиционный менеджмент	Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна	2020	https://www.iprbooks.hop.ru/118374.html
Тянь, Ч., Родионцева, С., Ионова, В.	Инвестируй как гуру: как повысить доходность и снизить риск с помощью стоимостного инвестирования	Москва: Альпина Паблишер	2022	https://www.iprbooks.hop.ru/122520.html
Н. В. Котельникова	Экономическая оценка инвестиций. Выполнение курсовой работы. Методические указания для студентов всех форм обучения по направлению подготовки 38.03.01 — Экономика	ВШТЭ СПбГУПТД	2024	https://nizrp.narod.ru/metod/kaffiniuch/1729199679.pdf
7.1.2 Дополнительная учебная литература				
Самогородская, М. И.	Инвестиционный менеджмент	Воронеж: Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ	2021	https://www.iprbooks.hop.ru/125959.html

Халтурина, О. А., Терешкина, Н. Е.	Инвестиционное проектирование	Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»	2020	http://www.iprbookshop.ru/106143.html
---------------------------------------	----------------------------------	--	------	---

7.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

Электронная библиотека ВШТЭ СПб ГУПТД [Электронный ресурс]. URL: <http://nizrp.narod.ru>
 Электронно-библиотечная система «Айбукс» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.ibooks.ru/>
 Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>
 Информационное агентство «Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации» Сайт: <https://e-disclosure.ru>, раздел о проекте
 Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. Официальный сайт <https://bo.nalog.ru>
 Информационный портал SMART-LAB [Электронный ресурс] // URL: <https://smart-lab.ru>
 Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс] // URL: <https://www.moex.com/msn/issuers>
 Ассоциация венчурного инвестирования биржи [Электронный ресурс] // URL: <http://www.rvca.ru/rus/resource/library/>
 Технология доверия. Исследования [Электронный ресурс] // URL: <https://tedo.ru/#researches>
 Аналитический портал ФНС России [Электронный ресурс] // URL: <https://analytic.nalog.gov.ru>

7.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

MicrosoftWindows 8
 MicrosoftOfficeProfessional 2013

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

Аудитория	Оснащение
Лекционная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска
Учебная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска
Компьютерный класс	Мультимедийное оборудование, компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду