

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Лельчицкий Игорь Давидович
Должность: и.о. проректора по образовательной деятельности
Дата подписания: 19.06.2026 14:45:17
Уникальный программный ключ:
aa5b5ee17d97a2e4d94e98e995320af94f043ce2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет»

Утверждаю:

Руководитель ООП

Беденко Н.Н.

«26» июня 2023 г.



Рабочая программа дисциплины (с аннотацией)

Инвестиционный менеджмент

Направление подготовки

38.03.02 Менеджмент

Профиль

Маркетинг

Для студентов 3 курса очной формы обучения

Составитель: Торская А.Н., ст.преподаватель

Тверь, 2023

I. Аннотация

1. Цель и задачи дисциплины

Целью освоения дисциплины является: обеспечение фундаментальной и практической профессиональной подготовки студентов в области теории и практики управления инвестиционным денежным потоком, формированием и использованием финансовых ресурсов предприятий для инвестирования, а также освоение системы форм, методов и приемов, с помощью которых осуществляется эта работа, что является весьма актуальным в современных условиях.

Задачами освоения дисциплины (или модуля) являются:

~ дать знания, которые будут необходимы для принятия обоснованных экономических решений в инвестиционном управлении;

~ изучение особенностей основных методов управления инвестиционными денежными потоками;

~ изучение методов анализа формирования и рационального использования инвестиций, обеспечивающие финансовое равновесие предприятия в процессе его развития;

- оценка эффективности реализации альтернативных инвестиционных проектов, экономических и финансовых рисков;

~ приобретение навыков применения полученных знаний в практической деятельности организации;

~ развитие у обучающихся способностей, связанных с принятием рациональных управленческих решений, разработкой мероприятий по повышению эффективности деятельности организации в условиях рынка с учетом отраслевых особенностей и передового опыта других организаций;

~ формирование у обучающихся навыков осуществления аналитической деятельности как условия эффективного инвестиционного менеджмента организации.

2. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к элективным дисциплинам обязательной части учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент профиль «Маркетинг».

В логическом и содержательно-методическом контексте дисциплина «Инвестиционный менеджмент» взаимосвязана с другими частями образовательной программы, в частности с дисциплинами: Экономическая теория, Теория организации, Организационное поведение, Экономика организации и др.

Освоение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является предшествующим для проведения всех типов производственной практики, предусмотренных учебным планом, а также для изучения дисциплин: Налоговый менеджмент, Финансовый менеджмент и анализ, Бизнес-планирование, Управление рисками, Основы предпринимательства и др.

3. Объем дисциплины: 3 зачетных единицы, 108 академических часов, в том числе для очной формы обучения:
контактная аудиторная работа: лекции 28 часов, практические занятия 28 часов;
самостоятельная работа: 52 часа.

4. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Планируемые результаты освоения образовательной программы (формируемые компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-10 – Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.5 – Контролирует собственные экономические и финансовые риски
ОПК-1 – Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории	ОПК-1.1 - Анализирует профессиональную задачу в сфере управления организацией, выделяя ее базовые составляющие
	ОПК- 1.2 – Идентифицирует и интерпретирует знания экономической, организационной и управленческой теории для решения поставленной профессиональной задачи

5. Форма промежуточной аттестации и семестр прохождения:

- по очной форме обучения – зачет, 6 семестр.

6. Язык преподавания русский.

II. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Для очной формы обучения

Учебная программа – наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)				Самосто- ятельная работа, в том числе контроль (час.)	
		Лекции		Практические занятия			Контроль самостоя- тельной работы (в том числе курсовая работа)
		всего	в т.ч. практи- ческая подго- товка	всего	в т.ч. практи- ческая подго- товка		
Тема 1. Основы инвестиционного менеджмента	9	2		2		5	
Тема 2. Классификация инвестиций и инвестиционных решений.	9	2		2		5	
Тема 3. Организационная система обеспечения инвестиционного менеджмента	9	2		2		5	
Тема 4. Особенности и формы реальных инвестиций, экономические и финансовые риски	13	4		4		5	
Тема 5. Решение профессиональных задач при выборе проекта и формирование программы реальных инвестиций	13	4		4		5	
Тема 6. Принятие обоснованных экономических решений в управлении реализацией реальных инвестиционных проектов	13	4		4		5	
Тема 7. Формы и политика управле-	9	2		2		5	

ния финансовыми инвестициями							
Тема 8. Анализ и оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов, контроль собственных экономических и финансовых рисков	13	4		4			5
Тема 9. Принятие обоснованных экономических решений в управлении портфелем финансовых инструментов.	10	2		2			6
Тема 10. Принятие обоснованных экономических решений в управлении формированием инвестиционных ресурсов предприятия.	10	2		2			6
ИТОГО	108	28	0	28	0	0	52

III. Образовательные технологии

Для реализации ООП и повышения качества образования, мотивационной составляющей обучающихся в образовательном процессе используются современные образовательные технологии.

Учебная программа – наименование разделов и тем	Вид занятия	Образовательные технологии
Тема 1.. Основы инвестиционного менеджмента	Лекция Практическое занятие	Лекция традиционная Решение практических ситуаций Дистанционные образовательные технологии
Тема 2. Классификация инвестиций и инвестиционных решений.	Лекция Практическое занятие	Лекция традиционная Решение практической ситуации Дистанционные образовательные технологии
Тема 3. Организационная система обеспечения инвестиционного менеджмента	Лекция Практическое занятие	Лекция проблемная Метод case-study Дистанционные образовательные технологии
Тема 4. Особенности и формы реальных инвестиций, экономические и финансовые риски	Лекция Практическое занятие	Лекция проблемная Решение практических ситуаций Дистанционные образовательные технологии
Тема 5. Решение профес-	Лекция	Лекция проблемная

сиональных задач при выборе проекта и формирование программы реальных инвестиций	Практическое занятие	Решение практических ситуаций Дистанционные образовательные технологии
Тема 6. Принятие обоснованных экономических решений в управлении реализацией реальных инвестиционных проектов	Лекция Практическое занятие	Лекция проблемная Метод case-study Дистанционные образовательные технологии
Тема 7. Формы и политика управления финансовыми инвестициями	Лекция Практическое занятие	Лекция традиционная Проектные технологии Дистанционные образовательные технологии
Тема 8. Анализ и оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов, контроль собственных экономических и финансовых рисков	Лекция Практическое занятие	Лекция традиционная Составление и решение ситуационных задач Дистанционные образовательные технологии
Тема 9. Принятие обоснованных экономических решений в управлении портфелем финансовых инструментов	Лекция Практическое занятие	Лекция традиционная Методы группового решения практических заданий Дистанционные образовательные технологии
Тема 10. Принятие обоснованных экономических решений в управлении формированием инвестиционных ресурсов предприятия.	Лекция Практическое занятие	Лекция проблемная Тестирование Дистанционные образовательные технологии

Все виды занятий могут осуществляться в очном формате в аудиториях, лабораториях и других помещениях, в режиме электронного обучения, а также с применением дистанционных образовательных технологий.

Под электронным обучением понимается организация образовательной деятельности с применением информации, содержащейся в базах данных, и обеспечивающих ее обработку информационных технологий, технических средств, информационно-телекоммуникационных сетей, направленных на организацию и повышение качества взаимодействия обучающихся и преподавателей.

Под дистанционными понимаются образовательные технологии, реализуемые в основном с применением информационно-телекоммуникационных сетей при опосредованном (на расстоянии) взаимодействии обучающихся и преподавателей.

В режиме электронного обучения и в случае применения дистанционных образовательных технологий обучающимся предоставляется доступ к электронной информационно-образовательной среде ТвГУ независимо от места их нахождения.

IV. Оценочные материалы для проведения текущей и промежуточной аттестации

Оценочные материалы для проведения текущей аттестации

В связи с тем, что оценочные материалы должны обеспечивать возможность объективной оценки уровня сформированности компетенций, в рамках текущей аттестации включены: контрольные вопросы, тематика электронных презентаций, тематика для составления кроссвордов, типовые case-study, типовые тесты др.

Контрольные вопросы:

1. Сущность и принципы, субъекты и объекты инвестиционного менеджмента.
2. Основные направления инвестиционной стратегии.
3. Классификация инвестиций предприятия по различным признакам.
4. Основные особенности инвестиционной деятельности.
5. Анализ и контроль схемы формирования денежных потоков по отдельному инвестиционному проекту.
6. Сущность и классификация инвестиционных решений.
7. Центры инвестиций и их место в организации предприятия.
8. Понятие реального инвестирования и его особенности.
9. Базовые правила принятия инвестиционных решений.
10. Анализ показателей оценки инвестиционных решений.
11. Политика управления реальными инвестициями.
12. Понятие инвестиционного проекта и основные стадии его цикла.
13. Принципы оценки эффективности и реальных инвестиций.
14. Анализ системы основных показателей для оценки эффективности реальных инвестиций.
15. Показатели дисконтных и статистических методов расчета эффективности реальных инвестиций.
16. Этапы оценки рисков инвестиционных проектов.
17. Этапы формирования программы реальных инвестиций.
18. Цели, задачи и предпосылки создания капитального бюджета реализации инвестиционного проекта.
19. Решение профессиональных задач и основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков.
20. Объективные и субъективные факторы, влияющие на уровень проектных рисков.
21. Обоснование форм выхода проекта из инвестиционной программы.
22. Анализ причин снижения эффективности реализации инвестиционных проектов.

Шкала оценки ответов на контрольные вопросы:

- Тема раскрыта с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения и практику применения в организации – 2 балла.
- Терминологический аппарат не всегда связан с раскрываемой темой, практика применения малочисленна – 1 балл.
- Ответ свидетельствует о непонимании вопроса – 0 баллов.

Тематика электронных презентаций:

1. Основные права участников инвестиционной деятельности.
2. Сущность и особенности организационной системы инвестиций.
3. Принципиальная схема управления инвестициями в рамках организационной структуры предприятия.
4. Классификация пользователей инвестиционной информации.
5. Характеристика форм реального инвестирования.
6. Инвестиционная стратегия как часть стратегического планирования.
7. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями.
8. Особенности инвестиций российского капитала
9. Основные разделы инвестиционного проекта.
10. Лизинг как способ финансирования реальных инвестиций
11. Классификация страхования проектных рисков предприятия.

Шкала оценки презентаций:

- Тема раскрыта с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения, презентация полностью соответствует требованиям – 2 балла.
- Терминологический аппарат непосредственно слабо связан с раскрываемой темой, имеются недостатки в составлении и оформлении презентации – 1 балл.
- Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании темы, имеются недостатки в составлении и оформлении презентации – 0 баллов.

Типовые кейсы

Кейс 1.

АО «Молочный комбинат» в ходе приватизации был выставлен на аукцион и контрольный пакет акций был куплен инвестиционным фондом. Новым владельцам предприятие понравилось. Однако позже начались проблемы. «Старая» администрация, не посоветовавшись с фондом, продала на денежном аукционе пакет акций своему партнеру — местному предприятию «ПетМол», намереваясь потом этот пакет у него перекупить. К сожалению, денег к тому времени уже не было, и «ПетМол» продал эти акции западной фирме, проявлявшей большой интерес к комбинату. Производство на тот момент было убыточным, процветало воровство на всех уровнях и пьянство. Поэтому работники Фонда в ходе покупки акции в городе получили контрольный пакет, который позволял решить проблему с руководством. Вскоре Фонд назначил своего человека

на пост заместителя генерального директора – 27-летнего Красовского, работавшего до этого в одном из западных банков.

Финансово-хозяйственная деятельность АО являла собой достаточно знакомую картину: дебиторская задолженность, кредит в местном банке для выплаты зарплаты, задолженность поставщикам. В постоянно меняющихся ценах на сырье администрация не ориентировалась, но странным образом предпочитая платить в 1,5 раза больше рыночной цены, объясняя этот «мощный маркетинговый прием» необходимостью поддерживать связи с постоянными поставщиками. Хронически не хватало оборотных средств, был непорядок в бухгалтерской документации, а администрация распыляла свои силы, учреждая многочисленные АО, доказывая, что именно такой стиль работы является единственно верным.

Красовский начал свою деятельность на комбинате с аудиторской проверки, результаты которой не только прояснили положение дел, но впоследствии помогли успешному решению кадровой проблемы. Были выявлены многочисленные злоупотребления. Последовали оргвыводы. Управленческий персонал был сокращен на 10%. В первый квартал зарплата не поднималась, что вызывало недовольство работников. Но благодаря этому был погашен банковский кредит. Новое руководство нашло неординарные выходы. Удалось, например, заметно снизить себестоимость продукции за счет того, что сырье покупалось в количестве, заведомо превышающем потребности производства, но со значительной скидкой, а излишки его реализовывались в области еще и с прибылью. Вскоре появилась возможность рекламировать свою продукцию не только в печати, но даже на телевидении. Некоторый эффект рекламная кампания дала, но явно недостаточный: у руководства комбината не хватило то ли настойчивости, то ли денег на продолжительную рекламную кампанию.

Главное изменение, как считает Красовский, произошло в психологии людей. Привыкнув к виду непьющего руководителя, который не мечется, учреждая другие АО, и не ворует, обновленный коллектив тоже разумно ограничил свои потребности. Тем более что зарплата увеличивается, выплачивается регулярно, работников комбината на работу и с работы возят на автобусе.

1. Оцените уровень финансового планирования и прогнозирования на данном предприятии. Ответ обоснуйте.

2. Оцените в целом инвестиционный проект по покупке западной компанией АО «Молочный комбинат», ответ обоснуйте.

Кейс 2.

Организация функционирует довольно длительное время. Большая часть оборудования в организации морально устарела. Возникла необходимость покупки новой техники. Потенциал действующего персонала и нового оборудования в сумме дает меньший эффект, чем запланировано. Для достижения положительного результата необходим навык работы с новым оборуду-

дованием. Но из-за отсутствия соответствующей подготовки это практически невозможно. Появилась потребность в привлечении квалифицированного персонала. Не всегда новый работник вписывается в микроклимат коллектива. В коллективе сложились неплохие взаимоотношения. Но с приходом новых сотрудников и внедрением новой техники производительность труда стала уменьшаться, взаимодействие внутри коллектива сведено к минимуму. Не каждый работник может реализовать свои силы в полной мере.

Основа деятельности руководителя – бизнес-план, в рамках которого разработан план ресурсного обеспечения, с которым персонал не согласен. Руководитель считает необходимым провести организационные изменения, но сталкивается с сопротивлением со стороны подчиненных. Руководитель не имеет четкой и достоверной информации о внутренней и внешней среде, что приводит к большому числу необоснованно принимаемых решений. В результате неупорядоченного и бессистемного сбора информации о рынке и увеличения числа конкурентов, организация несет убытки, легко принимая ложную информацию как истинную. Чтобы покрыть убыток, компания берет срочный кредит под большие проценты, оставляя в качестве залога готовую продукцию. Вследствие нерационального использования имеющихся ресурсов предприятие не получает запланированную прибыль и не расплачивается с кредиторами в срок. Организация постоянно накапливает свои ресурсы, но проводит это бессистемно, поэтому снижается ее маневренность.

1. Оцените инвестиционный проект покупки нового оборудования, ответ обоснуйте.

2. Оцените уровень финансового планирования и прогнозирования на данном предприятии. Ответ обоснуйте.

Шкала оценки выполнения кейсов:

- Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 2 балла.
- Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 1 балл.
- Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 0 баллов.

Тематика для составления кроссвордов

1. Классификация инвестиций предприятия по различным признакам.
2. Основные особенности инвестиционной деятельности.
3. Сущность и классификация инвестиционных решений.
4. Управление инвестициями в различных организационных структурах предприятий
5. Классификация инвестиционных проектов.
6. Объективные и субъективные факторы, влияющие на уровень инвестиционных проектных рисков.

Шкала оценки кроссвордов:

- Кроссворд полностью соответствует условиям задания – 2 балла.
- Кроссворд в целом соответствует условиям задания, но имеются неточности и незначительные ошибки – 1 балл.
- Ответ в большей части или полностью не соответствует условиям задания, имеются существенные ошибки – 0 баллов.

Пример типовых тестов

Тест 1

1. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
 - А прямые и косвенные
 - Б реальные и финансовые
 - В прямые и реальные
1. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:
 - А не влияют на объем инвестиций
 - Б приводит к росту объема инвестиций
 - В приводит к снижению объема инвестиций
2. Назовите показатели оценки эффективности реальных акций компании:
 - А приведение к настоящей стоимости инвестиционного капитала
 - Б период окупаемости, индекс доходности, чистая приведенная стоимость
 - В коэффициент самофинансирования
3. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:
 - А простые акции
 - Б привилегированные акции
 - В государственные облигации
4. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:
 - А более высокий уровень риска
 - Б более высокую ликвидность и управляемость
 - В более высокую инфляционную защищенность
5. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:
 - А тактические и стратегические
 - Б краткосрочные и долгосрочные
 - В государственные и частные
6. Объектом управления инвестиционным менеджментом выступают:
 - А инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность
 - Б организационная структура отдельных предприятий
 - В инвестиционная деятельность иностранных инвесторов

7. Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются на:
- А именные, на предъявителя
 - Б срочные, бессрочные
 - В простые, привилегированные
8. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются на:
- А именные, на предъявителя
 - Б срочные, бессрочные
 - В процентные, целевые
9. Чистые инвестиции это:
- А сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде
 - Б общий объем инвестируемых средств
 - В сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде
10. Условие реализации сбережений хозяйствующего субъекта в инвестиционном процессе – это:
- А склонность к инвестированию
 - Б предпочтение ликвидности
 - В инвестиционная деятельность
11. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:
- А чистая прибыль, амортизационные отчисления
 - Б эмиссия облигаций компании
 - В кредиты банков и других кредитных структур
12. К субъектам инвестиционного менеджмента относятся:
- А собственник предприятия, инвестиционный менеджер широкого профиля и функциональный инвестиционный менеджер
 - Б инвестиционный менеджер широкого профиля и функциональный инвестиционный менеджер
 - В собственник предприятия и функциональный инвестиционный менеджер
13. К основным видам инвестиционных решений относятся:
- А материальные и нематериальные
 - Б финансовые, материальные и нематериальные
 - В материальные и финансовые
14. Консервативный вид инвестиционного портфеля нацелен на:
- А получение гарантированной доходности при высокой надежности финансовых инструментов
 - Б высокодоходный портфель с высокой степенью риска

- В оптимальное соотношение доходности и рисков
15. Агрессивный вид инвестиционного портфеля нацелен на:
- А высокодоходный портфель с высокой степенью риска
 - Б получение гарантированной доходности при высокой надежности финансовых инструментов
 - В оптимальное соотношение доходности и рисков
16. Тип инвестиционного портфеля, который составлен из расчета на активный рост капитала и включает в себя акции молодых и перспективных компаний – это:
- А портфель дохода
 - Б портфель роста
 - В портфель ликвидности
17. Тип инвестиционного портфеля, который состоит из фьючерсов и опционов – это:
- А портфель иностранных ценных бумаг
 - Б сбалансированный портфель
 - В специализированный портфель
18. Стратегия управления инвестиционным портфелем, при которой совершаются частые операции на основе анализа меняющейся конъюнктуры рынка – это стратегия:
- А пассивная
 - Б активная
 - В личное управление
19. При обосновании инвестиционной политики учитывают:
- А уровень отраслевой специализации предприятия, состав и последовательность инвестиционных проектов, единовременные затраты
 - Б текущие эксплуатационные расходы и операционные затраты, амортизационные отчисления, налоги и другие обязательные платежи
 - В все ответы верны

Шкала оценки тестов:

- 75% правильных ответов – 2 балла.
- 65% правильных ответов – 1 балл.
- 64% и менее правильных ответов – 0 баллов.

Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации:

1. *Планируемый образовательный результат по УК-10* – Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности:

– УК-10.5 – Контролирует собственные экономические и финансовые риски

2. *Планируемый образовательный результат* по ОПК–1 – Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории

- ОПК–1.1 – Анализирует профессиональную задачу в сфере управления организацией, выделяя ее базовые составляющие

- ОПК – 1.2 - Идентифицирует и интерпретирует знания экономической, организационной и управленческой теории для решения поставленной профессиональной задачи

*Пример типового комплексного задания
для проведения промежуточной аттестации*

Структура комплексного задания:

Задание 1 –теоретико-практическое: обоснование ответа на поставленные вопросы с приведением практических примеров.

Задание 2 – кейс.

Задание 3 – кейс.

Задание 1

Примерные вопросы теоретико-практической направленности

- 1.Сущность и принципы, субъекты и объекты инвестиционного менеджмента.
- 2.Основные направления инвестиционной стратегии.
- 3.Классификация инвестиций предприятия по различным признакам.
- 4.Основные особенности инвестиционной деятельности.
- 5.Анализ и контроль схемы формирования денежных потоков по отдельному инвестиционному проекту.
- 6.Сущность и классификация инвестиционных решений.
- 7.Центры инвестиций и их место в организации предприятия.
- 8.Понятие реального инвестирования и его особенности.
- 9.Базовые правила принятия инвестиционных решений.
- 10.Анализ показателей оценки инвестиционных решений.
- 11.Политика управления реальными инвестициями.
- 12.Понятие инвестиционного проекта и основные стадии его цикла.
- 13.Принципы оценки эффективности и реальных инвестиций.
- 14.Анализ системы основных показателей для оценки эффективности реальных инвестиций.
- 15.Показатели дисконтных и статистических методов расчета эффективности реальных инвестиций.
- 16.Этапы оценки рисков инвестиционных проектов.
- 17.Этапы формирования программы реальных инвестиций.
- 18.Цели, задачи и предпосылки создания капитального бюджета реализации инвестиционного проекта.

19. Решение профессиональных задач и основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков.
 20. Объективные и субъективные факторы, влияющие на уровень проектных рисков.
 21. Обоснование форм выхода проекта из инвестиционной программы.
 22. Анализ причин снижения эффективности реализации инвестиционных проектов
- Основные права участников инвестиционной деятельности.
23. Сущность и особенности организационной системы инвестиций.
 24. Принципиальная схема управления инвестициями в рамках организационной структуры предприятия.
 25. Классификация пользователей инвестиционной информации.
 26. Характеристика форм реального инвестирования.
 27. Инвестиционная стратегия как часть стратегического планирования.
 28. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями.
 29. Особенности инвестиций российского капитала
 30. Основные разделы инвестиционного проекта.
 31. Лизинг как способ финансирования реальных инвестиций
 32. Классификация страхования проектных рисков предприятия.

Задание 2

Кейс 1

Организация функционирует довольно длительное время. Большая часть оборудования в организации морально устарела. Возникла необходимость покупки новой техники. Потенциал действующего персонала и нового оборудования в сумме дает меньший эффект, чем запланировано. Для достижения положительного результата необходим навык работы с новым оборудованием. Но из-за отсутствия соответствующей подготовки это практически невозможно. Появилась потребность в привлечении квалифицированного персонала. Не всегда новый работник вписывается в микроклимат коллектива. В коллективе сложились неплохие взаимоотношения. Но с приходом новых сотрудников и внедрением новой техники производительность труда стала уменьшаться, взаимодействие внутри коллектива сведено к минимуму. Не каждый работник может реализовать свои силы в полной мере.

Основа деятельности руководителя – бизнес-план, в рамках которого разработан план ресурсного обеспечения, с которым персонал не согласен. Руководитель считает необходимым провести организационные изменения, но сталкивается с сопротивлением со стороны подчиненных. Руководитель не имеет четкой и достоверной информации о внутренней и внешней среде, что приводит к большому числу необоснованно принимаемых решений. В результате неупорядоченного и бессистемного сбора информации о рынке и увеличения числа конкурентов, организация несет убытки, легко принимая ложную информацию как истинную. Чтобы покрыть убыток, компания берет срочный кредит под большие проценты, оставляя в качестве залога готовую продукцию. Вследствие нерационального использования имеющихся ресур-

сов предприятие не получает запланированную прибыль и не расплачивается с кредиторами в срок. Организация постоянно накапливает свои ресурсы, но проводит это бессистемно, поэтому снижается ее маневренность.

Задание 2.1. Оцените инвестиционный проект покупки нового оборудования, ответ обоснуйте.

Задание 2.2. Оцените уровень финансового планирования и прогнозирования на данном предприятии. Ответ обоснуйте.

Задание 3

Кейс 2

АО «Молочный комбинат» в ходе приватизации был выставлен на аукцион и контрольный пакет акций был куплен инвестиционным фондом. Новым владельцам предприятие понравилось. Однако позже начались проблемы. «Старая» администрация, не посоветовавшись с фондом, продала на денежном аукционе пакет акций своему партнеру — местному предприятию «ПетМол», намереваясь потом этот пакет у него перекупить. К сожалению, денег к тому времени уже не было, и «ПетМол» продал эти акции западной фирме, проявлявшей большой интерес к комбинату. Производство на тот момент было убыточным, процветало воровство на всех уровнях и пьянство. Поэтому работники Фонда в ходе покупки акции в городе получили контрольный пакет, который позволял решить проблему с руководством. Вскоре Фонд назначил своего человека на пост заместителя генерального директора — 27-летнего Красовского, работавшего до этого в одном из западных банков.

Финансово-хозяйственная деятельность АО являла собой достаточно знакомую картину: дебиторская задолженность, кредит в местном банке для выплаты зарплаты, задолженность поставщикам. В постоянно меняющихся ценах на сырье администрация не ориентировалась, но странным образом предпочитая платить в 1,5 раза больше рыночной цены, объясняя этот «мощный маркетинговый прием» необходимостью поддерживать связи с постоянными поставщиками. Хронически не хватало оборотных средств, был беспорядок в бухгалтерской документации, а администрация распыляла свои силы, учреждая многочисленные АО, доказывая, что именно такой стиль работы является единственно верным.

Красовский начал свою деятельность на комбинате с аудиторской проверки, результаты которой не только прояснили положение дел, но впоследствии помогли успешному решению кадровой проблемы. Были выявлены многочисленные злоупотребления. Последовали оргвыводы. Управленческий персонал был сокращен на 10%. В первый квартал зарплата не поднималась, что вызывало недовольство работников. Но благодаря этому был погашен банковский кредит. Новое руководство нашло неординарные выходы. Удалось, например, заметно снизить себестоимость продукции за счет того, что сырье покупалось в количестве, заведомо превышающем потребности производства, но со значительной скидкой, а излишки его реализовывались в

области еще и с прибылью. Вскоре появилась возможность рекламировать свою продукцию не только в печати, но даже на телевидении. Некоторый эффект рекламная кампания дала, но явно недостаточный: у руководства комбината не хватило то ли настойчивости, то ли денег на продолжительную рекламную кампанию.

Главное изменение, как считает Красовский, произошло в психологии людей. Привыкнув к виду непьющего руководителя, который не мечется, учреждая другие АО, и не ворует, обновленный коллектив тоже разумно ограничил свои потребности. Тем более что зарплата увеличивается, выплачивается регулярно, работников комбината на работу и с работы возят на автобусе.

Задание 3.1. Оцените уровень финансового планирования и прогнозирования на данном предприятии. Ответ обоснуйте.

Задание 3.2. Оцените в целом инвестиционный проект по покупке западной компанией АО «Молочный комбинат», ответ обоснуйте.

Шкала оценки степени сформированности компетенций обучающихся на промежуточной аттестации в рамках рейтинговой системы *(по очной форме обучения)*

Тип задания	Индикаторы	Количество рейтинговых баллов
Задание 1	УК-10.5 – Контролирует собственные экономические и финансовые риски ОПК–1.1 – Анализирует профессиональную задачу в сфере управления организацией, выделяя ее базовые составляющие ОПК – 1.2 - Идентифицирует и интерпретирует знания экономической, организационной и управленческой теории для решения поставленной профессиональной задачи	12
Задание 2.1	УК-10.5 – Контролирует собственные экономические и финансовые риски ОПК–1.1 – Анализирует профессиональную задачу в сфере управления организацией, выделяя ее базовые составляющие ОПК – 1.2 - Идентифицирует и интерпретирует знания экономической, организационной и управленческой теории для решения поставленной профессиональной задачи	7
Задание 2.2	УК-10.5 – Контролирует собственные экономические и финансовые риски ОПК–1.1 – Анализирует профессиональную задачу в сфере управления организацией, выделяя ее базовые составляющие ОПК – 1.2 - Идентифицирует и интерпретирует знания экономической, организационной и управленческой теории для решения поставленной профессиональной задачи	7

	чи	
Задание 3.1	УК-10.5 – Контролирует собственные экономические и финансовые риски ОПК–1.1 – Анализирует профессиональную задачу в сфере управления организацией, выделяя ее базовые составляющие ОПК – 1.2 - Идентифицирует и интерпретирует знания экономической, организационной и управленческой теории для решения поставленной профессиональной задачи	7
Задание 3.2	УК-10.5 – Контролирует собственные экономические и финансовые риски ОПК–1.1 – Анализирует профессиональную задачу в сфере управления организацией, выделяя ее базовые составляющие ОПК – 1.2 - Идентифицирует и интерпретирует знания экономической, организационной и управленческой теории для решения поставленной профессиональной задачи	7
Итого		40

Шкала оценивания соотнесена с рейтинговыми баллами.

Шкала оценки степени сформированности компетенций обучающихся на промежуточной аттестации *(по очно-заочной форме обучения)*

Тип задания	«Не зачтено»	«Зачтено»		
Задание 1	Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки, не приведены практические примеры.	Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки, не приведены практические примеры.	Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы, приведены практические примеры.	Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован, приведены практические примеры.
Задание 2.1				
Задание 2.2				
Задание 3.1				
Задание 3.2				

Форма проведения промежуточной аттестации: устная или письменная.

V. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

1) Рекомендуемая литература

а) Основная литература

1. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум / А. В. Воронцовский. — Москва : Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787> (дата обращения: 09.01.2024).
2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум / Д. В. Кузнецов [и др.]; под общ. ред. Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Юрайт,

2023. — 289 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/511392> (дата обращения: 09.01.2024).

3. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2023. — 229 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/531009> (дата обращения: 09.01.2024).

2) Программное обеспечение

Google Chrome	бесплатное ПО
ЯндексБраузер	бесплатное ПО
Kaspersky Endpoint Security 10	акт на передачу прав ПК545 от 16.12.2022
Многофункциональный редактор ONLYOFFICE	бесплатное ПО
ОС Linux Ubuntu	бесплатное ПО

Сведения об оборудованных учебных кабинетах https://tversu.ru/sveden/objects/cabinets/study_rooms.html

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы (*Доступ с компьютеров сети ТвГУ*)

1. ЭБС Лань <https://e.lanbook.com/>
2. ЭБС Znanium.com <https://znanium.com/>
3. ЭБС Университетская библиотека online <https://biblioclub.ru>
4. ЭБС ЮРАЙТ <https://urait.ru/>
5. ЭБС IPR SMART <https://www.iprbookshop.ru/>
6. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (подписка на журналы): https://elibrary.ru/projects/subscription/rus_titles_open.asp
7. Репозиторий ТвГУ <http://eprints.tversu.ru>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. База данных «Обзор банковского сектора» - информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации - <https://www.cbr.ru>
2. База данных «Открытые данные» - информационно-аналитический раздел официального сайта Министерства финансов РФ - <https://minfin.gov.ru/ru/opendata/>
3. База статистических данных Росстата - <https://rosstat.gov.ru/statistic>
4. База данных НП «Международное Исследовательское Агентство «Евразийский Монитор» - <http://eurasiamonitor.org/issliedovaniia>
5. База данных Федеральной налоговой службы «Статистика и аналитика» - https://www.nalog.ru/rn39/related_activities/statistics_and_analytics/

6. Справочная система Главбух –Свободный доступ on-line: <http://www.lgl.ru>
7. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации - <https://budget.gov.ru/>
8. База данных «Бюджет» Минфина России - <https://minfin.gov.ru/ru/performance/budget/>
9. База статистических данных Минфина России - <https://minfin.gov.ru/ru/statistics/>
10. МУЛЬТИСТАТ – многофункциональный статистический портал http://www.multistat.ru/?menu_id=1
11. Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>
12. База данных «Финансовая математика – Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент - <https://www.cfin.ru/finanalysis/math/>
13. Единый федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) - <https://bankrot.fedresurs.ru/>
14. Информационная система для методической поддержки, сбора лучших практик регулирования, дистанционного обучения специалистов в области оценки регулирующего воздействия на федеральном и региональном уровне (ИС МПДО) - ogv.gov.ru
15. База документов Минэкономразвития РФ - <https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/>

VI. Методические материалы для обучающихся по освоению дисциплины

Методические материалы позволяют обучающемуся оптимальным образом спланировать и организовать процесс освоения учебного материала и включают:

- рекомендации по подготовке к учебным занятиям;
- требования по подготовке электронных презентаций;
- рекомендации по составлению кроссвордов;
- рекомендации по самостоятельной работе;
- вопросы для самоподготовки к промежуточной аттестации и др.

Методические рекомендации по подготовке к учебным занятиям ***Методические рекомендации для подготовки*** ***к практическим занятиям***

Целью практических занятий является закрепление знаний путем вовлечения обучающихся в решения различного рода учебно-практических задач, выработки навыков пользования компьютерной техникой и справочной литературой. В связи с этим при подготовке к практическим занятиям обучаю-

щиеся обращаются к информации по соответствующим лекциям, учебникам и другим источникам, которые указаны в данной рабочей программе.

Виды практических занятий по дисциплине:

- обучающие тесты с обязательной процедурой самопроверки или проверки в аудиторных условиях правильности их выполнения;
- решение кейсов; составление кейсов по определенному алгоритму;
- составление и решение кроссвордов и др.

Методические рекомендации при подготовке к решению кейсов

Метод кейсов позволяют обучающимся усовершенствовать аналитические и оценочные навыки, научиться работать в команде, находить наиболее рациональное решение поставленной проблемы.

Структура отчета по выполнению кейс-задания:

1. Титульный лист.
2. Формулировка кейс-задания.
3. Описание ситуации (кейса).
4. Анализ ситуации, выявление проблем, диагностика проблем, определение главной проблемы и второстепенных.
5. Ответы на поставленные вопросы к кейс-заданию или найденные решения.
6. Обоснование ответов.

Методические рекомендации по составлению и решению кроссвордов

Кроссворд – удобная форма активизации мышления студентов. В процессе подготовки кроссворда студенту необходимо тщательно прорабатывать теоретический и практический материал, обращаться не только к лекциям и учебникам, но и к дополнительной и справочной литературе. В ходе такой проработки и отбора материала обучающийся более глубоко усваивает уже полученный материал и приобретает дополнительную информацию, которая постепенно накапливается, формируя более высокий уровень знаний. В то же время нестандартная форма задания стимулирует нестандартный подход к выполнению данного задания, следовательно, активизируется не только познавательная деятельность, но и творческое начало будущих специалистов.

Целесообразно кроссворд использовать как форму текущего контроля. Преимущества использования кроссвордов как формы контроля:

- повторение изученного материала с выходом на более глубокий уровень проработки;
- освоение студентами базовых понятий дисциплины;
- расширение активного словарного запаса;
- творческая и исследовательская работа;
- приобретение практических навыков правильного и точного формулирования вопросов и заданий;
- творческое отношение к заданию, способствующее развитию креативного мышления студентов, выработке ими нестандартного решения.

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся

Для качественной организации самостоятельной работы обучающихся преподавателю должен:

~ овладеть технологией диагностики умений и навыков самостоятельной работы обучающихся в целях соблюдения преемственности в их совершенствовании;

~ продумать процесс поэтапного усложнения заданий для самостоятельной работы обучающихся;

~ обеспечить самостоятельную работу обучающихся учебно-методическими материалами, отвечающими современным требованиям управления указанным видом деятельности;

~ разработать систему контрольно-измерительных материалов, призванных выявить уровень знаний.

Формы организации внеаудиторной самостоятельной работы обучающихся

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся может быть связана как с углублением понимания вопросов, изученных на учебных занятиях, так и изучением тем, не освещенных в ходе аудиторных занятий.

~ *1-й уровень сложности (для обучающихся 1 курса):*

~ составление простого и развернутого плана выступления;

~ составление словаря терминов, понятий и определений;

~ выделение главных положений (тезисов) и соединение их логическими связями;

~ постановка вопросов к тексту;

~ ответы на вопросы к тексту и др.

~ *2-й уровень сложности (для обучающихся 2 курса и далее):*

~ составление конспекта в виде таблицы, рисунка;

~ решение задач, анализ проблемных ситуаций, решение кейсов;

~ выполнение электронных презентаций и др.

В рамках аудиторной формы организации самостоятельная работа обучающихся современные педагогические подходы ориентируют преподавателя на сокращение удельного веса фронтальных заданий и комбинирование коллективных, парных, групповых (3-5 чел.) и индивидуальных форм организации студентов для выполнения самостоятельных заданий.

При планировании самостоятельной работы обучающихся необходимо учитывать трудозатраты на выполнение отдельных заданий для избежание физических перегрузок обучающихся.

Методические рекомендации для подготовки к промежуточной аттестации

При подготовке к промежуточной аттестации необходимо изучить рекомендуемую литературу, актуализировать информацию, полученную обучающимися во время проведения занятий. Дополнительно целесообразно изу-

читать научные статьи, научные работы по проблематике, которая отражена в рабочей программе дисциплины.

Вопросы для самоподготовки:

1. Сущность и принципы инвестиционного менеджмента.
2. Цели и задачи инвестиций.
 1. Субъекты инвестиционного менеджмента.
 2. Объекты инвестиционного менеджмента.
 3. Функции инвестиций.
4. Правовые основы инвестиционной деятельности в России.
5. Основные права участников инвестиционной деятельности.
6. Основные направления инвестиционной стратегии.
7. Место инвестиционной стратегии в финансовой стратегии предприятия.
8. Характеристика венчурных, портфельных, прямых инвестиций и аннуитетов.
9. Классификация инвестиций предприятия по различным признакам.
10. Основные особенности инвестиционной деятельности.
11. Показатели валовых и чистых инвестиций предприятия.
12. Схема формирования денежных потоков по отдельному инвестиционному проекту.
13. Сущность и классификация инвестиционных решений.
14. Понятие инвестиционной деятельности предприятия и ее особенности.
15. Сущность и особенности организационной системы инвестиций.
16. Принципиальная схема управления инвестициями в рамках организационной структуры предприятия.
17. Управление инвестициями в линейно-функциональной структуре организации.
18. Управление инвестициями в проектной организационной структуре предприятия.
19. Управление инвестициями в матричной организационной структуре предприятия.
20. Центры инвестиций и их место в организации предприятия.
21. Этапы формирования организационного управления на базе центров инвестиций.
22. Классификация пользователей инвестиционной информации.
23. Показатели инвестиционной информации, формируемые из внешних источников
24. Понятие реального инвестирования и его особенности.
25. Характеристика форм реального инвестирования.
26. Инвестиционная стратегия как часть стратегического планирования.
27. Базовые правила принятия инвестиционных решений.
28. Показатели оценки инвестиционных решений.

29. Политика управления реальными инвестициями.
30. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями.
31. Особенности инвестиций российского капитала
32. Понятие инвестиционного проекта и основные стадии его цикла.
33. Классификация инвестиционных проектов.
34. Основные разделы инвестиционного проекта.
35. Принципы оценки эффективности и реальных инвестиций.
36. Система основных показателей для оценки эффективности реальных инвестиций.
37. Показатели дисконтных методов расчета.
38. Показатели статистических методов расчета.
39. Сравнительная характеристика дисконтных и статистических методов расчета эффективности реальных инвестиций.
40. Этапы оценки рисков инвестиционных проектов.
41. Этапы формирования программы реальных инвестиций.
42. Лизинг как способ финансирования реальных инвестиций
43. Календарный план реализации инвестиционного проекта.
44. Принципы разработки календарного плана реализации инвестиций.
45. Цели, задачи и предпосылки создания капитального бюджета реализации инвестиционного проекта.
46. Основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков.
47. Объективные факторы, влияющие на уровень проектных рисков.
48. Субъективные факторы, влияющие на уровень проектных рисков.
49. Классификация страхования проектных рисков предприятия.
50. Обоснование форм выхода проекта из инвестиционной программы.
51. Причины снижения эффективности реализации инвестиционных проектов.

Методические рекомендации по подготовке электронных презентаций

Подготовка электронных презентаций состоит из следующих этапов:

1. Планирование презентации: определение основных содержательных аспектов доклада: определение целей; определение основной идеи презентации; подбор дополнительной информации; создание структуры презентации; проверка логики подачи материала; подготовка заключения.
2. Разработка презентации – подготовка слайдов презентации, включая вертикальную и горизонтальную логику, содержание и соотношение текстовой и графической информации в соответствии с требованиями.

Требования к мультимедийной презентации

Требования к структуре	<ul style="list-style-type: none"> • Количество слайдов адекватно количеству представленной информации; • наличие титульного слайда; • наличие слайда с использованными источниками.
------------------------	---

Требования к содержанию	<ul style="list-style-type: none"> • Отражение в презентации основных этапов исследования (проблемы, цели, гипотезы, хода работы, выводов); • содержание ценной, полной, понятной информации по теме; • отсутствие грамматических ошибок и опечаток.
Требования к тексту	<ul style="list-style-type: none"> • Текст на слайде представляет собой опорный конспект (ключевые слова, маркированный или нумерованный список), без полных предложений; • выделение наиболее важной информации с помощью цвета, размера, эффектов анимации.
Требования к шрифту	<ul style="list-style-type: none"> • Использование шрифта для заголовков не менее кегля 24, для информации – не менее кегля 18; • использование строчных букв.
Требования к средствам наглядности	<ul style="list-style-type: none"> • Использование средств наглядности информации (таблицы, схемы, графики и т.д.); • использование иллюстраций хорошего качества, с четким изображением; • использование иллюстраций, помогающих наиболее полно раскрыть тему, не отвлекая от содержания.
Требования к оформлению	<ul style="list-style-type: none"> • Соответствие стиля оформления презентации (графического, звукового, анимационного) теме и содержанию выступления; • Использование единого стиля оформления для всех слайдов презентации; • оправданное использование эффектов.

Требования к рейтинг-контролю

Рейтинговый контроль знаний осуществляется в соответствии с *Положением о рейтинговой системе обучения в ТвГУ от 29 июня 2022 г.*

Распределение баллов по видам работы в рамках рейтинговой системы в семестре, оканчивающемся зачётом:

Вид отчетности	Баллы
Работа в семестре, в том числе:	100
текущий контроль	65
модульный контроль	35
Зачёт	40

VII. Материально-техническое обеспечение

Материально-техническая база необходимая и применяемая для осуществления образовательного процесса и программное обеспечение по дисциплине включает (в соответствии с паспортом аудитории):

~ специальные помещения (аудитории), укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации в аудитории;

~ мультимедийное оборудование (ноутбук, экран и проектор);

~ ПК для работы студентов в компьютерном классе с выходом в Интернет.

Учебная аудитория № 322, 334, 326, 342, 233

Столы, стулья, доска, стацио-

170100, Тверская область, г. Тверь, пер. Студенческий, д. 12	нарный мультимедийный проектор, ПК.
Учебная аудитория № 301, 308, 319 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, доска, ПК, стационарный или переносной мультимедийный проектор,
Учебная аудитория № 305, 315, 317, 318, 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, доска, переносной ноутбук, стационарный или переносной мультимедийный проектор,
Учебная аудитория № 323, 333 170100, Тверская область, г. Тверь, пер. Студенческий, д. 12	Столы, стулья, доска, переносной ноутбук
Кафедра экономики предприятия и менеджмента 335 170100, Тверская область, г. Тверь, пер. Студенческий, д. 12	Столы, стулья, стационарный компьютер, принтер.
Кафедра экономики предприятия и менеджмента 311 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, стационарный компьютер, принтер.

VIII. Сведения об обновлении рабочей программы дисциплины

№ п.п.	Обновленный раздел рабочей программы дисциплины	Описание внесенных изменений	Реквизиты документа, утвердившего изменения
1.	Титульный лист и 4-13 разделы	Даты утверждения, обновление литературы, договоры с предприятиями и др.	Протокол заседания кафедры экономики предприятия и менеджмента №1 от 29.08.2023 г.
2.	4-13 разделы	Даты утверждения, обновление литературы, договоры с предприятиями и др.	Протокол заседания кафедры экономики предприятия и менеджмента №9 от 22.04.2024 г.
3.	2-13 разделы	Актуализация информации	Протокол заседания кафедры экономики предприятия и менеджмента №9 от 28.04.2025 г.