

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Комарова Светлана Юрьевна  
Должность: Проректор по образовательной деятельности  
Дата подписания: 10.09.2024 08:49:23  
Уникальный программный ключ:  
43ba42f5deae4116bbfcb9ac98e39108031227e81add207cbee4149f2098d7a

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Омский государственный аграрный университет имени П.А. Столыпина»

Экономический факультет

ОПОП по направлению подготовки 38.03.01 – Экономика

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ**  
по освоению учебной дисциплины  
Б1.В.13 Инвестиционная стратегия  
Направленность (профиль) Прикладная экономика и финансы

Обеспечивающая кафедра	преподавание дисциплины	- экономики, бухгалтерского учета и финансового контроля
Разработчик, к.э.н.		Баранова И.В.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение
1. Место учебной дисциплины в подготовке бакалавра
2. Структура учебной работы, содержание и трудоёмкость основных элементов дисциплины
2.1. Организационная структура, трудоёмкость и план изучения дисциплины
2.2. Содержание дисциплины по разделам
3. Общие организационные требования к учебной работе студента, условия допуска к экзамену по дисциплине
3.1. Организация занятий и требования к учебной работе студента
3.2. Условия допуска к экзамену по дисциплине
4. Лекционные занятия
5. Практические занятия по курсу и подготовка студента к ним
6. Общие методические рекомендации по изучению отдельных разделов дисциплины
7. Общие методические рекомендации по оформлению и выполнению отдельных видов ВАРС
7.1. Рекомендации по выполнению индивидуального задания.
7.1.1. Шкала и критерии оценивания
7.2. Рекомендации по самостоятельному изучению тем
7.2.1. Шкала и критерии оценивания
8. Текущий (внутрисеместровый) контроль хода и результатов учебной работы студента
8.1. Вопросы входного контроля
8.2. Текущий контроль успеваемости
8.2.1. Шкала и критерии оценивания
9. Промежуточная (семестровая) аттестация студентов
9.1. Нормативная база проведения промежуточной аттестации студентов по результатам изучения дисциплины.
9.2. Основные характеристики промежуточной аттестации студентов по итогам изучения дисциплины для экзамена
9.3. Подготовка к заключительному тестированию по итогам изучения дисциплины
9.3.1. Шкала и критерии оценивания
9.4. Перечень примерных вопросов к экзамену
10. Учебно-информационные источники для изучения дисциплины
11. Применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий при реализации дисциплины

## **ВВЕДЕНИЕ**

1. Настоящее издание является основным организационно-методическим документом учебно-методического комплекса по дисциплине в составе основной профессиональной образовательной программы высшего образования (ОПОП ВО). Оно предназначено стать для них методической основой по освоению данной дисциплины.
  2. Содержательной основой для разработки настоящих методических указаний послужила Рабочая программа дисциплины, утвержденная в установленном порядке.
  3. Методические аспекты развиты в учебно-методической литературе и других разработках, входящих в состав УМК по данной дисциплине.
  4. Доступ обучающихся к электронной версии Методических указаний по изучению дисциплины, обеспечен в электронной информационно-образовательной среде университета.
- При этом в электронную версию могут быть внесены текущие изменения и дополнения, направленные на повышение качества настоящих методических указаний.

### **Уважаемые обучающиеся!**

Приступая к изучению новой для Вас учебной дисциплины, начните с вдумчивого прочтения разработанных для Вас кафедрой специальных методических указаний. Это поможет Вам вовремя понять и правильно оценить ее роль в Вашем образовании.

Ознакомившись с организационными требованиями кафедры по этой дисциплине и соизмерив с ними свои силы, Вы сможете сделать осознанный выбор собственной тактики и стратегии учебной деятельности, уберечь самих себя от неразумных решений по отношению к ней в начале семестра, а не тогда, когда уже станет поздно. Используя эти указания, Вы без дополнительных осложнений подойдете к промежуточной аттестации по этой дисциплине. Успешность аттестации зависит, прежде всего, от Вас. Ее залог – ритмичная, целенаправленная, вдумчивая учебная работа, в целях обеспечения которой и разработаны эти методические указания.

## 1. Место учебной дисциплины в подготовке выпускника

Учебная дисциплина Инвестиционная стратегия относится к вариативным дисциплинам ОПОП университета, состав которых определяется вузом и требованиями ФГОС ВО. Рабочая программа учебной дисциплины сформирована обеспечивающей её преподавание кафедрой и введена в действие в составе ОПОП 38.03.01 - Экономика

*Цель дисциплины* – формирование базовых теоретических знаний и практических профессиональных навыков в области инвестиционной деятельности

В ходе освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- основные источники финансирования инвестиционных проектов в зависимости от жизненного цикла;
- роль инвестиционной стратегии в развитии компании;
- особенности финансирования различных видов инвестиционных проектов

Уметь использовать (владеть):

- разрабатывать инвестиционную стратегию кампании;
- оценивать привлекательность отрасли с точки зрения инвестирования;
- оценивать инвестиционные проекты с использованием различных способов;
- составлять инвестиционное предложение для разных инвесторов.

Иметь опыт:

- текущего и оперативного планирования инвестиционной деятельности организации;
- разработки эффективных направлений инвестиционной деятельности организации.
- выбора эффективных схем финансирования инвестиционной деятельности корпораций;
- в области формирования стратегических целей инвестиционной деятельности организации;
- управления денежными потоками по инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта;
- выбора эффективных схем финансирования инвестиционных проектов;
- оценки эффективности реальных инвестиционных проектов при формировании программы реального инвестирования, а также оценки эффективности отдельных финансовых инструментов при управлении формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций

1.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в результате освоения учебной дисциплины:

В результате освоения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями:

Компетенции, в формировании которых задействована дисциплина		Код и наименование индикатора достижений компетенции	Компоненты компетенций, формируемые в рамках данной дисциплины (как ожидаемый результат ее освоения)		
код	наименование		знать и понимать	уметь делать (действовать)	владеть навыками (иметь навыки)
1			2	3	4
<b>Профессиональные компетенции</b>					
ПК-2	Способность осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ИД-3 <sub>ПК-2</sub> - Мониторинг информационных источников финансовой информации	Методы проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Проводить мониторинг информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля
ПК-3	способность осуществлять подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному	ИД-2 <sub>ПК-3</sub> Получение информации об основных показателях финансовой ситуации клиента, мониторинг финансовых возможностей	- показатели, характеризующие финансовую ситуацию субъекта, и способы получения информации о них для оценки его инвестиционно	Получать информацию об основных показателях финансовой ситуации субъекта для оценки его инвестиционной привлекательности;	Получения информации об основных показателях финансовой ситуации субъекта и оценки его инвестиционной привлекательности; - проведения мониторинга

	кругу финансовых продуктов	клиента	й привлекательно сти; - методы проведения мониторинга инвестиционных возможностей субъекта	- проводить мониторинг инвестиционных возможностей субъекта	инвестиционных возможностей субъекта
		ИД-3 <sub>ПК-3</sub> Осуществление выбора форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, средствами массовой информации	формы и методы взаимодействия с потенциальным и инвесторами, организациями, средствами массовой информации	выбирать формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	выбора форм и методов взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации

2.3. Описание показателей, критериев и шкал оценивания и этапов формирования компетенций в рамках дисциплины

Индекс и название компетенции	Код индикатора достижений компетенции	Индикаторы компетенции	Показатель оценивания – знания, умения, навыки (владения)	Уровни сформированности компетенций				Формы и средства контроля формирования компетенций
				компетенция не сформирована	минимальный	средний	высокий	
				Оценки сформированности компетенций				
				2	3	4	5	
				Оценка «неудовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно»	Оценка «хорошо»	Оценка «отлично»	
				Характеристика сформированности компетенции				
			Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений и навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач		
<b>Критерии оценивания</b>								
ПК-2	ИД-3 <sub>ПК-2</sub>	Полнота <b>знаний</b>	Знает Методы проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Не знает методы проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Знает о методах проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Знает некоторые методы проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Знает методы проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	тестирование; Доклад; презентация, Теоретические вопросы и ситуационная задача экзаменационного задания;
		Наличие <b>умений</b>	Умеет Проводить мониторинг информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Не умеет проводить мониторинг информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Умеет проводить мониторинг информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля, но допускает ошибки	Умеет проводить мониторинг информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля с небольшими неточностями	Умеет проводить мониторинг информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	

		Наличие <b>навыков</b> (владение опытом)	Владеет навыками Проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции позиции формирования инвестиционного портфеля	Не владеет навыками проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Владеет некоторыми навыками проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Владеет навыками проведения мониторинга источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	Владеет в полной мере навыками проведения мониторинга информационных источников финансовой информации с позиции формирования инвестиционного портфеля	
ПК-3	ИД-2ПК-3	Полнота <b>знаний</b>	знает - показатели, характеризующие финансовую ситуацию субъекта, и способы получения информации о них для оценки его инвестиционной привлекательности; - методы проведения мониторинга инвестиционных возможностей субъекта	Не знает - показатели, характеризующие финансовую ситуацию субъекта, и способы получения информации о них; - методы проведения мониторинга финансовых возможностей субъекта	Имеет слабое представление о показателях, характеризующих финансовую ситуацию субъекта и способах получения информации о них, а также о методах проведения мониторинга финансовых возможностей субъекта	Знает основные показатели финансовой ситуации субъекта, и ориентируется в методах мониторинга его финансовых возможностей	знает - показатели, характеризующие финансовую ситуацию субъекта, и способы получения информации о них; - методы проведения мониторинга финансовых возможностей субъекта	тестирование; Доклад; презентация, Теоретические вопросы и ситуационная задача экзаменационного задания;
		Наличие <b>умений</b>	Умеет Получать информацию об основных показателях финансовой ситуации субъекта для оценки его инвестиционной привлекательности; - проводить мониторинг инвестиционных возможностей субъекта	Не умеет - получать информацию об основных показателях финансовой ситуации субъекта для оценки его инвестиционной привлекательности; - проводить мониторинг инвестиционных возможностей субъекта	Умеет получать информацию об основных показателях финансовой ситуации субъекта для оценки его инвестиционной привлекательности; не умеет проводить мониторинг инвестиционных возможностей субъекта	Умеет - получать информацию об основных показателях финансовой ситуации субъекта для оценки его инвестиционной привлекательности; знает, как проводить мониторинг инвестиционных возможностей субъекта	Умеет получать информацию об основных показателях финансовой ситуации субъекта для оценки его инвестиционной привлекательности; - проводить мониторинг инвестиционных возможностей субъекта	
		Наличие <b>навыков</b> (владение опытом)	владеет навыками Получения информации об основных показателях финансовой ситуации субъекта и оценки его	Не владеет навыками - получения информации об основных показателях финансовой ситуации субъекта и оценки его	владеет навыками - получения информации об основных показателях финансовой ситуации субъекта и оценки его	владеет навыками - получения информации об основных показателях финансовой ситуации субъекта и оценки его инвестиционной	владеет навыками - получения информации об основных показателях финансовой ситуации субъекта и оценки его	

			инвестиционной привлекательности; - проведения мониторинга инвестиционных возможностей субъекта	инвестиционной привлекательности; - проведения мониторинга инвестиционных возможностей субъекта	инвестиционной привлекательности не владеет навыками проведения мониторинга инвестиционных возможностей субъекта	привлекательности, знает о методах проведения мониторинга инвестиционных возможностей субъекта	инвестиционной привлекательности, - проведения мониторинга инвестиционных возможностей субъекта	
ИД-3ПК-3	Полнота знаний	Знает формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Не знает формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Знает о формах и методах взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Знает некоторые формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Знает формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации		тестирование; Доклад; презентация, Теоретические вопросы и ситуационная задача экзаменационного задания;
	Наличие умений	Умеет выбирать формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Не умеет выбирать формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Имеет представление о выборе форм и методов взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Умеет выбирать некоторые формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Умеет выбирать формы и методы взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации		
	Наличие навыков (владение опытом)	Владеет навыками выбора форм и методов взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Не владеет навыками выбора форм и методов взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Владеет некоторыми навыками выбора форм и методов взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Владеет навыками выбора отдельных форм и методов взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации	Владеет навыками выбора форм и методов взаимодействия с потенциальными инвесторами, организациями, средствами массовой информации		

## 2. Структура учебной работы, содержание и трудоёмкость основных элементов дисциплины

### 2.1 Организационная структура, трудоёмкость и план изучения дисциплины

Вид учебной работы	Трудоёмкость, час			
	семестр, курс*			
	очная форма	очно-заочная форма	заочная форма	
	7 сем.	8 сем.	4 курс	5 курс
Контактная работа	54	<b>28</b>	2	12
1.1. Аудиторные занятия, всего	54	<b>28</b>	2	12
- лекции	24	12	2	4
- практические занятия (включая семинары)	30	16	-	8
- лабораторные работы	-	-	-	-
<b>Консультации</b> (в соответствии с учебным планом)	-	-	-	-
2. Внеаудиторная академическая работа	54	80	34	87
2.1 Фиксированные виды внеаудиторных самостоятельных работ:				
Выполнение и сдача/защита индивидуального/группового задания в виде**	10	10	0	10
- выполнение и сдача индивидуального задания	6	20	34	28
2.2 Самостоятельное изучение тем/вопросов программы	13	20	0	20
2.3 Самоподготовка к аудиторным занятиям	25	30	0	29
<b>2.4 Самоподготовка к участию и участие в контрольно-оценочных мероприятиях</b> , проводимых в рамках текущего контроля освоения дисциплины (за исключением учтённых в пп. 2.1 – 2.2):	10	10	0	10
3. Подготовка и сдача экзамена по итогам освоения дисциплины	36	36	-	9
ОБЩАЯ трудоёмкость дисциплины:	Часы	144	144	144
	Зачётные единицы	4	4	4
Примечание: * – <b>семестр</b> – для очной и очно-заочной формы обучения, <b>курс</b> – для заочной формы обучения; ** – КР/КП, реферата/эссе/презентации, контрольной работы (для обучающихся заочной формы обучения), расчетно-графической (расчетно-аналитической) работы и др.;				

### 2.2. Укрупнённая содержательная структура учебной дисциплины и общая схема её реализации в учебном процессе

Номер и наименование раздела дисциплины. Укрупненные темы раздела	общая	Трудоёмкость раздела и ее распределение по видам учебной работы, час.							Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	№№ компетенций, на формирование которых ориентирован раздел	
		Контактная работа					ВАРС				
		Аудиторная работа			Консультации (в соответствии с учебным планом)	всего	Фиксированные виды				
		всего	лекции	практические занятия (всех форм)				лабораторные			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
<b>Очная форма обучения</b>											
1	Цели и задачи инвестиционной стратегии. Понятийный аппарат и научный инструментарий	48	20	10	10	-	-	28	10	Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3
	1.1 Понятие инвестиционной стратегии	21	4	2	2	-	-	17			
	1.2 Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий	10	8	4	4	-	-	2			

	1.3 Инвестиционные и финансовые стратегии: виды и взаимосвязь	17	8	4	4	-	-	9			
2	Факторы внешней и внутренней среды, определяющие инвестиционную стратегию организации	20	12	6	6	-	-	8	Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3	
	2.1 Влияние макроэкономических факторов экономической среды на инвестиционную стратегию организации	6	4	2	2	-	-	2			
	2.2 Оценка стратегического инвестиционного уровня организации	14	8	4	4	-	-	6			
3	Разработка и оценка инвестиционных проектов	40	22	8	14	-	-	18	Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3	
	3.1 Инвестиционные проекты: понятие, особенности, классификация	6	4	2	2	-	-	2			
	3.2 Основные аспекты проектного анализа	12	10	2	8	-	-	2			
	3.3 Основные схемы финансирования инвестиционных проектов	5	4	2	2	-	-	1			
	3.4 Оценка эффективности инвестиционной стратегии организации	17	4	2	2	-	-	13			
	Промежуточная аттестация	36	x	x	x	x	x	x	x	Экзамен	
Итого по дисциплине		144	54	24	30	x	x	54	10		
Очно-заочная форма обучения											
1	Цели и задачи инвестиционной стратегии. Понятийный аппарат и научный инструментарий	37	8	4	4	-	-	29	Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3	
	1.1 Понятие инвестиционной стратегии	11	1	1	-	-	-	10			
	1.2 Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий	13	3	1	2	-	-	10			
	1.3 Инвестиционные и финансовые стратегии: виды и взаимосвязь	13	4	2	2	-	-	9			
2	Факторы внешней и внутренней среды, определяющие инвестиционную стратегию организации	31	6	2	4	-	-	25	10 Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3	
	2.1 Влияние макроэкономических факторов экономической среды на инвестиционную стратегию организации	15	3	1	2	-	-	12			
	2.2 Оценка стратегического инвестиционного уровня организации	16	3	1	2	-	-	13			
3	Разработка и оценка инвестиционных проектов	40	14	6	8	-	-	26	Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3	
	3.1 Инвестиционные проекты: понятие, особенности, классификация	9	3	1	2	-	-	6			
	3.2 Основные аспекты проектного анализа	10	4	2	2	-	-	6			
	3.3 Основные схемы финансирования инвестиционных проектов	10	3	1	2	-	-	7			

	3.4 Оценка эффективности инвестиционной стратегии организации	11	4	2	2	-	-	7			
	Промежуточная аттестация	36	x	x	x	x	x	x	x	Экзамен	
Итого по дисциплине		144	28	12	16	x	80	144	10		
Заочная форма обучения											
1	Цели и задачи инвестиционной стратегии. Понятийный аппарат и научный инструментарий	39	2	2	-	-	-	37	25	Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3
	1.1 Понятие инвестиционной стратегии	10	-	-	-	-	-	10			
	1.2 Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий	12	-	-	-	-	-	12			
	1.3 Инвестиционные и финансовые стратегии: виды и взаимосвязь	17	2	2	-	-	-	15			
2	Факторы внешней и внутренней среды, определяющие инвестиционную стратегию организации	40	4	2	2	-	-	36	25	Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3
	2.1 Влияние макроэкономических факторов экономической среды на инвестиционную стратегию организации	18	-	-	-	-	-	18			
	2.2 Оценка стратегического инвестиционного уровня организации	22	4	2	2	-	-	18			
3	Разработка и оценка инвестиционных проектов	56	8	2	6	-	-	48	25	Тестирование, экзамен	ПК-2 ПК-3
	3.1 Инвестиционные проекты: понятие, особенности, классификация	9	1	-	1	-	-	8			
	3.2 Основные аспекты проектного анализа	12	1	-	1	-	-	11			
	3.3 Основные схемы финансирования инвестиционных проектов	17	2	-	2	-	-	15			
	3.4 Оценка эффективности инвестиционной стратегии организации	18	4	2	2	-	-	14			
	Промежуточная аттестация	9	x	x	x	x	x	x	x	Экзамен	
Итого по дисциплине		144	14	6	8	x	x	121	25		

### 3. Общие организационные требования к учебной работе обучающегося

#### 3.1. Организация занятий и требования к учебной работе обучающегося

Организация занятий по дисциплине носит циклический характер. По трем ее разделам предусмотрена взаимоувязанная цепочка учебных работ: лекция – самостоятельная работа студентов (аудиторная и внеаудиторная). На занятиях студенческая группа получает задания для самостоятельной работы и рекомендации по её выполнению.

Для своевременной помощи студентам при изучении дисциплины кафедрой организуются индивидуальные и групповые консультации, устанавливается время приема выполненных работ.

По итогам изучения дисциплины осуществляется аттестация студента в форме зачёта.

Учитывая статус дисциплины, к её изучению предъявляются следующие организационные требования:

– обязательное посещение студентом всех видов аудиторных занятий; ведение конспекта в ходе лекционных занятий; качественная самостоятельная подготовка к практическим занятиям, активная работа на них, выступление на семинарских занятиях;

– активная, ритмичная внеаудиторная работа студента; своевременная сдача преподавателю отчетных материалов по аудиторным и внеаудиторным видам работ.

Для успешного освоения курса, студенту предлагаются учебно-информационные источники в виде учебной, учебно-методической литературы по всем разделам

При реализации программы дисциплины применяются электронное обучение и дистанционные образовательные технологии. Применение ЭО и ДОТ при реализации дисциплины представлено в разделе 11.

### 3.2. Условия допуска к экзамену (при наличии)

К экзамену допускаются студенты, согласно Положению о текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования (бакалавриат, специалитет, магистратура) и среднего профессионального образования в ФГБОУ ВО Омский ГАУ, выполнившие в полном объеме все перечисленные в п.2-3 требования к учебной работе, прошедший все виды тестирования с положительной оценкой. В случае не полного выполнения указанных условий по уважительной причине, студенту могут быть предложены индивидуальные консультации по пропущенному учебному материалу.

### 4. Лекционные занятия

Для изучающих дисциплину читаются лекции в соответствии с планом, представленным в таблице 3.

Таблица 3 - Лекционный курс.

Номер раздела	Номер лекции	Тема лекции. Основные вопросы темы	Трудоемкость по разделу, час.			Применяемые интерактивные формы
			очная форма	очно- заочная	заочная форма	
1	1	Тема: Понятие инвестиционной стратегии	2	1	-	Традиционная лекция
		1) Цели и задачи инвестиционной стратегии				
		2) Основные аспекты инвестиционной стратегии				
	2	2) Классификация инвестиционных стратегий	4	1	-	Традиционная лекция
		Тема: Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий				
		1) Взаимосвязь инновационных и инвестиционных процессов				
	3	2) Классификация инновационных стратегий	4	2	2	Лекция-конференция
		3) Влияние инновационной стратегии организации на формирование её инвестиционной стратегии				
		Тема: Инвестиционные и финансовые стратегии: виды и взаимосвязь				
2	4	1) Понятие финансовой стратегии. Классификация финансовых стратегий	2	1	-	Проблемная лекция
		2) Влияние финансовой стратегии организации на формирование её инвестиционной стратегии				
		Тема: Влияние макроэкономических факторов экономической среды на инвестиционную стратегию организации				
	5	1) Цель и направления макроэкономического фундаментального анализа	4	1	2	Лекция-визуализация
		2) Использование результатов макроэкономического фундаментального анализа при формировании инвестиционной стратегии организации				
		Тема: Оценка стратегического инвестиционного уровня организации				
3	6	1) Основные факторы, определяющие состояние стратегического инвестиционного уровня предприятия	2	1	-	Традиционная лекция
		2) Основные показатели, используемые при оценке стратегического инвестиционного уровня предприятия				
	7	3) Источники информации, необходимой для оценки стратегического инвестиционного уровня предприятия	2	2	-	Традиционная лекция
		Тема: Основные аспекты проектного анализа				
		1) Последовательность анализа инвестиционных проектов				

		2) Содержание основных аспектов анализа инвестиционных проектов				
8		Тема: Основные схемы финансирования инвестиционных проектов	2	1	-	Традиционная лекция
		1) Понятие схемы финансирования инвестиционного проекта и предъявляемые к ней требования				
		2) Влияние схемы финансирования на денежные потоки проекта				
9		3) Достоинства и недостатки основных схем финансирования инвестиционных проектов	2	2	2	Традиционная лекция
		Тема: Оценка эффективности инвестиционной стратегии организации				
		1) Основные эффекты реализации инвестиционной стратегии организации				
		2) Влияние инвестиционной стратегии на изменение стоимости бизнеса организации				
Общая трудоёмкость лекционного курса			24	12	6	
Всего лекций по учебной дисциплине:		час	Из них в интерактивной форме:		час	
- очная форма обучения		24	- очная форма обучения		-	
- очно-заочная форма обучения		14	- очно-заочная форма обучения			
- заочная форма обучения		6	- заочная форма обучения		4	
Примечания:						
- материально-техническое обеспечение лекционного курса – см. Приложение 6.						
- обеспечение лекционного курса учебной, учебно-методической литературой и иными библиотечно-информационными ресурсами и средствами обеспечения образовательного процесса – см. Приложения 1 и 2						

### 5. Практические занятия по дисциплине и подготовка к ним

Практические занятия по курсу проводятся в соответствии с планом, представленным в таблице 4.

Таблица 4 - Примерный тематический план практических занятий по разделам учебной дисциплины

Номер	раздела	занятия	Тема занятия/ Примерные вопросы на обсуждение (для занятий в формате семинарских)	Трудоёмкость по разделу, час.			Используемые интерактивные формы	Связь занятия с ВАРС*
				очная форма	очно-заочная форма	заочная форма		
1	2	3	4	5	6	7	8	
1	1		Тема семинара: Понятие инвестиционной стратегии	2	-	-	Традиционное семинарское занятие	ОСП, УЗ СРС
			1) Сущность, цель и задачи инвестиционной стратегии организации.					
			2) Основные аспекты инвестиционной стратегии					
1	2		Тема семинара: Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий	4	2	-	Творческое занятие «Коллаж»	ОСП
			1) Инновации как основа для инвестиций					
			2) Этапы инновационного анализа					
			3) Классификация инноваций					
1	3		4) Типы инновационных стратегий	4	2	-	Семинар-беседа	ОСП, УЗ СРС, ПР СРС
			Тема семинара: Инвестиционные и финансовые стратегии: виды и взаимосвязь					
			1) Роль финансовой стратегии в управлении деятельностью организации					
			2) Цели деятельности организации, их влияние на выбор финансовой стратегии					
			3) Типы стратегий формирования денежных фондов, условия их выбора					
4) Типы инвестиционных стратегий, условия их применения.								
			5) Факторы, определяющие формирование инвестиционной и финансовой политики					

		организации					
2	4	Тема семинара: Влияние макроэкономических факторов экономической среды на инвестиционную стратегию организации	2	2	-	Техника «Ментальная карта»	ОСП
		1) Структура макроэкономического фундаментального анализа					
		2) Использование результатов макроэкономического фундаментального анализа при формировании инвестиционной стратегии организации					
2	5	Тема семинара: Оценка стратегического инвестиционного уровня организации	4	2	2	Традиционное семинарское занятие	ОСП, УЗ СРС
		1) Оценка целей стратегического инвестирования в организации					
		2) Оценка кадрового потенциала при формировании инвестиционной стратегии					
		3) Институциональные факторы разработки и реализации инвестиционной стратегии					
3	6	Тема семинара: Инвестиционные проекты: понятие, особенности, классификация	2	2	2	Традиционное семинарское занятие	ОСП
		1) Понятие инвестиционного проекта					
		2) Особенности инвестиционных проектов					
		3) Классификация инвестиционных проектов					
3	7	Практическое занятие: Основные аспекты проектного анализа	8	2	1	кейс	ОСП
3	8	Тема семинара: Основные схемы финансирования инвестиционных проектов	2	2	1	Решение ситуационных задач	ОСП, УЗ СРС, ПР СРС
		1) Влияние источников финансирования на эффективность и риски проекта					
		2) Влияние традиционных схем обслуживания долга на эффективность и реализуемость проекта					
		3) Проектное финансирование					
3	9	Тема: Оценка эффективности инвестиционной стратегии организации	2	2	2	Решение ситуационных задач	ОСП
		1) Формы оценки эффекта инвестиционной стратегии					
		2) Изменение стоимости бизнеса в результате реализации инвестиционной стратегии организации					
		3) Стандарты, процедуры и методы оценки бизнеса					
Всего практических занятий по учебной дисциплине:			час	Из них в интеракт. форме:			час
- очная форма обучения			30	- очная форма обучения			12
- очно-заочная форма обучения			16	- очно-заочная форма обучения			8
- заочная форма обучения			8	- заочная форма обучения			-
В том числе в формате семинарских занятий:							
- очная форма обучения			22				
- очно-заочная форма обучения			8				
- заочная форма обучения			4				
* Условные обозначения:							
<b>ОСП</b> – предусмотрена обязательная самоподготовка к занятию; <b>УЗ СРС</b> – на занятии выдается задание на конкретную ВАРС; <b>ПР СРС</b> – занятие содержательно базируется на результатах выполнения обучающимся конкретной ВАРС.							
Примечания:							
- материально-техническое обеспечение практических занятий – см. Приложение 6;							
- обеспечение практических занятий учебной, учебно-методической литературой и иными библиотечно-информационными ресурсами и средствами обеспечения образовательного процесса – см. Приложения 1 и 2.							

Подготовка студентов к практическим занятиям осуществляется с учетом общей структуры учебного процесса. На практических занятиях осуществляется входной и текущий аудиторный контроль в виде опроса, по основным понятиям дисциплины.

Подготовка к практическим занятиям подразумевает изучение методик экономического анализа, представленных на лекции, проработка функциональных связей между факторными величинами и результативными показателями. Для осуществления работы по подготовке к занятиям, необходимо ознакомиться с литературой и электронными ресурсами, с рекомендациями по подготовке, вопросами для самоконтроля.

## **6. Общие методические рекомендации по изучению отдельных разделов дисциплины**

При изучении конкретного раздела дисциплины, из числа вынесенных на лекционные и практические/семинарские занятия, обучающемуся следует учитывать изложенные ниже рекомендации. Обратите на них особое внимание при подготовке к аттестации.

Работа по теме, прежде всего, предполагает ее изучение по учебнику или пособию. Следует обратить внимание на различные взгляды и подходы экономистов-исследователей к экономическим понятиям и категориям, а также методам исследований. Поэтому необходимо прорабатывать все суждения, изучив их аргументацию, выработать свое мнение и продемонстрировать полученные результаты на семинарах. Для выработки самостоятельного суждения важным является умение работать с научной литературой. Поэтому работа по теме кроме ее изучения по учебнику, пособию предполагает также поиск по теме научных статей в научных журналах по экономике. Такими журналами являются: Экономический анализ: теория и практика, Вопросы экономики, Российский экономический журнал, Общество и экономика, Экономист и др. Выбор статьи, относящейся к теме, лучше делать по последним в году номерам, где приводится перечень статей, опубликованных за год. Самостоятельная подготовка предполагает использование ряда методов.

1. Конспектирование. Конспектирование позволяет выделить главное в изучаемом материале и выразить свое отношение к рассматриваемой автором проблеме.

Техника записей в конспекте индивидуальна, но есть ряд правил, которые могут принести пользу его составителю: начиная конспект, следует записать автора изучаемого произведения, его название, источник, где оно опубликовано, год издания. Порядок конспектирования:

- а) внимательное чтение текста;
- б) поиск в тексте ответов на поставленные в изучаемой теме вопросы;
- в) краткое, но четкое и понятное изложение текста;
- г) выделение в записи наиболее значимых мест;
- д) запись на полях возникающих вопросов, понятий, категорий и своих мыслей.

2. Записи в форме тезисов, планов, аннотаций, формулировок определений. Все перечисленные формы помогают быстрой ориентации в подготовленном материале, подборе аргументов в пользу или против какого-либо утверждения.

3. Словарь понятий и категорий. Составление словаря помогает быстрее осваивать новые понятия и категории, увереннее ими оперировать. Подобный словарь следует вести четко, разборчиво, чтобы удобно было им пользоваться. При подготовке к практическим занятиям студентам следует внимательно проработать лекционный материал, а также учебники и учебные пособия по запланированной к работе теме, усвоить основные методические подходы к аналитической работе в рамках изучаемого вопроса темы.

### **Раздел 1. Цели и задачи инвестиционной стратегии. Понятийный аппарат и научный инструментарий**

#### ***Тема 1. Понятие инвестиционной стратегии***

Инвестиционная деятельность предприятия не может сводиться только к удовлетворению текущих инвестиционных потребностей, определяемых необходимостью замены выбывающих активов или их прироста в связи с происходящими изменениями объема и структуры хозяйственной деятельности. Помимо этого необходимо обеспечить перспективное управление инвестиционной деятельностью на основе научной методологии предвидения ее направлений и форм, адаптации к общим целям развития предприятия и изменяющимся условиям внешней инвестиционной среды. Эффективным инструментом перспективного управления инвестиционной деятельностью предприятия, подчиненного реализации целей общего его развития в условиях происходящих существенных изменений выступает инвестиционная стратегия.

Инвестиционная стратегия представляет собой систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности организации, определяемых общими задачами её развития, а также выбор наиболее эффективных путей её достижения.

Особого внимания заслуживает формулировка главной цели инвестиционной стратегии: обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде, а не максимизация прибыли.

В соответствии с главной целью инвестиционной стратегии сформулированы и её задачи: повышение инвестиционного потенциала организации в соответствии с задачами её развития, обеспечение наиболее эффективного распределения сформированного объема финансовых ресурсов по основным направлениям деятельности предприятия, оптимизация денежных потоков, максимизация прибыли предприятия при допустимом уровне финансового риска.

Важно обратить внимание на то, что инвестиционная стратегия является структурированной совокупностью нескольких взаимосвязанных аспектов, таких как: институциональный, экономический, нормативно-правовой, информационно-аналитический.

Институциональный аспект инвестиционной стратегии представляет собой совокупность таких основных составных частей, как виды инвестиций, инвестиционный портфель, риски.

Экономический аспект – совокупность экономических частей инвестиционной стратегии, к которым относятся: система экономических показателей для оценки инвестиционной стратегии, управление, финансирование инвестиционного процесса.

Нормативно-правовой аспект инвестиционной стратегии определяется законодательными и иными нормативно-правовыми актами государства, образующими юридическую основу и формирующими фискальную среду, в рамках которых организация формирует инвестиционную стратегию и осуществляет инвестиционный процесс. Помимо них, важное значение имеют учетная политика организации, внутренние регулирующие документы, которые позволяют обеспечивать единый инвестиционный процесс в рамках подразделений организации.

Информационно-аналитический аспект инвестиционной стратегии представляет собой систему обработки информации (СОИ), состоящую из следующих частей: подсистема сбора и сортировки информации, подсистема хранения информации, подсистема поиска, подсистема анализа информации. СОИ позволяет оперативно реагировать на изменения в юридических основах и фискальной среде, прогнозировать экономические перспективы рынков, планировать изменения в пределах институционального аспекта и корректировать основные части экономического аспекта инвестиционной стратегии

В процессе изучения темы следует запомнить основные определения и классификации.

**После изучения темы вы должны знать:**

Каковы требования для успешного завершения изучения данной дисциплины.

В чём заключается роль инвестиционной стратегии для реализации целей развития организации.

Какие факторы внутренней и внешней среды функционирования организации оказывают влияние на формирование и реализацию её инвестиционной стратегии.

**Тема 2. Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий**

Инвестиции на предприятии в качестве направлений осуществления и воплощения в большинстве случаев имеют инновации. Инновационный и инвестиционный процессы тесно связаны. Серьезные инновации немыслимы без крупных инвестиций, а эффективные инвестиции — без инноваций. В ряде случаев на предприятиях имеются денежные средства, но нет инвестиций, потому что нет инновационных объектов их приложения. Эффективность и риск инвестиций тесно связаны со структурой инноваций. Необходимо изучить содержание этапов инновационного анализа, являющегося основой для инвестиционного анализа и ознакомиться с классификацией инноваций по различным признакам. Для понимания сути инновационных процессов, имеющих место в экономике, необходимо ознакомиться с основными типами инновационных стратегий, реализуемых экономическими субъектами (остронаступательная, умеренно наступательная, имитационная, оборонительная, традиционная, зависимая и др.), понимать, при каком состоянии факторов внешней и внутренней среды целесообразно применение каждой из этих стратегий.

Студент должен также знать, каким образом выбор инновационной стратегии организации оказывает влияние на определение её инвестиционной стратегии.

**После изучения темы вы должны знать:**

Что такое инновационная стратегия?

Какие типы инновационных стратегий могут быть использованы коммерческими организациями?

Какие факторы внешней и внутренней среды определяют выбор инновационной стратегии организации?

Какое влияние оказывает принятая организацией инновационная стратегия на разработку её инвестиционной стратегии?

**Тема 3. Инвестиционные и финансовые стратегии: виды, взаимосвязь**

Финансовая стратегия в общем виде может быть определена как стратегия формирования и использования денежных фондов.

Исходя из характера целей организации могут быть сформулированы различные стратегии формирования денежных фондов:

краткосрочная заемно-ориентированная (преимущественно краткосрочного заимствования);

долгосрочная заемно-ориентированная (преимущественно долгосрочного заимствования);

реинвестиционная (ориентация на собственные внутренние источники);

эмиссионно-ориентированная (ориентация на собственные внешние источники);

минимизации цены капитала.

Инвестиционные стратегии — это стратегии вложения средств, определяющие пропорции, в соответствии с которыми они будут распределяться по отдельным направлениям (после оплаты стоимости привлечённых финансовых средств).

Это могут быть следующие направления:

вложение средств в развитие основного и оборотного капиталов,

в формирование финансовых и нефинансовых активов;

вложение в активы одной или различных отраслей;

вложение в инновации-продукты или инновации-процессы;

вложение в собственные НИОКР или в покупку лицензий;

и т.д.

Соответственно отмеченным направлениям могут быть сформированы инвестиционные стратегии: капитального развития; поддержания ликвидности (ориентация на текущую ликвидность активов); моноинвестирования; инвестиционной диверсификации; продуктовых инвестиций; процессных инвестиций; научно-исследовательского инвестирования; лицензионного инвестирования.

Следует обратить внимание на то, что для того чтобы реализовать принятую стратегию используется та или иная политика, которая представляет собой комплекс взаимосвязанных инструментов, механизмов и организационных форм.

Студент должен знать, что формирование инвестиционной и финансовой политики, а также конкретные механизмы, которыми оперирует политика, зависят от таких факторов, как уровень конкуренции в отрасли, сила конкурентной позиции предприятий производственного комплекса, долгосрочные цели развития отдельных производственных единиц и комплекса в целом.

**После изучения темы вы должны знать:**

Что такое финансовая стратегия?

Какие типы стратегий формирования денежных фондов могут быть использованы коммерческими организациями? Как влияют на их выбор цели функционирования организации?

Какие факторы внешней и внутренней среды определяют выбор финансовой стратегии организации?

Какое влияние оказывает принятая организацией стратегия формирования денежных фондов на разработку её инвестиционной стратегии?

В процессе подготовки студенты изучают теоретический материал по конспектам лекций, учебной литературы, интернет-ресурсов, формируют его в форме доклада. Практические аспекты финансового анализа рассматриваются студентами на примере какого-либо предприятия. Работа может быть организована в группах. По собранным материалам и на основе доклада оформляется презентация. В рамках лекции-конференции подготовленные в соответствии с требованиями доклады с презентациями представляются обучающимися широкой аудитории (как правило, всей группе). После каждого доклада слушатели (остальные студенты) и преподаватель задают по материалам доклада вопросы, После заслушивания всех докладов преподаватель подводит итоги, дополняет выводы и фиксирует оценки выступлений.

Шкала и критерии оценивания

- оценка «зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание вопроса темы, представил аналитические расчеты с использованием методик финансового анализа, сделал правильные выводы.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент недобросовестно оформил отчетный материал на основе самостоятельного изученного материала, не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы, при анализе данных допустил ошибки, не верно сформулировал выводы.

**Раздел 2. Факторы внешней и внутренней среды, определяющие инвестиционную стратегию организации**

**Тема 4. Влияние макроэкономических факторов экономической среды на инвестиционную стратегию организации.**

В ходе изучения темы следует помнить, что инвестиционная стратегия организации разрабатывается и реализуется с учётом макроэкономических и микроэкономических факторов. Влиять на состояние первых организация не может, но должна учитывать их в процессе своей деятельности, в том числе инвестиционной. Макроэкономические факторы определяют инвестиционную привлекательность отдельных государств, регионов, отраслей.

Необходимо понять, что цель макроэкономического фундаментального анализа состоит в том, чтобы выявить общие тенденции, характеризующие экономику страны в целом и крупных ее секторов, таких, как промышленность, сельское хозяйство, строительство и т.д.

Важно изучить состав и содержание отдельных блоков такого анализа, оценивающих валовой внутренний продукт (ВВП), производство и услуги; рынок труда, доходы и занятость; платежный баланс; денежную сферу и кредитно-денежную политику, валютный курс; финансовую политику, федеральный бюджет и налоги; инфляцию; фондовый рынок. В процессе изучения необходимо обратить особое внимание на использовании результатов макроэкономического фундаментального анализа при формировании инвестиционной стратегии организации.

**После изучения темы вы должны знать:**

Какие макроэкономические факторы оказывают влияние на формирование инвестиционной стратегии организации?

Какие выделяются блоки макроэкономического фундаментального анализа?

С помощью каких показателей оценивается состояние основных макроэкономических факторов, какова методика их расчёта?

Каким образом влияют оцениваемые в процессе макроэкономического фундаментального анализа факторы на формирование и реализацию инвестиционной стратегии организации?

### **Тема 5. Оценка стратегического инвестиционного уровня организации.**

Разработка инвестиционной стратегии базируется на предварительной оценке достигнутого стратегического инвестиционного уровня предприятия. В процессе такой оценки должно быть получено четкое представление о следующих параметрах, характеризующих возможности и ограничения развития инвестиционной деятельности организации:

Что желает делать организация с учетом индивидуальных ценностей и предпочтений ее владельцев и ключевых фигур в руководстве и финансовом менеджменте?

Что должна делать организация с учетом взятых на себя обязательств перед обществом?

Каков уровень допустимого инвестиционного риска и какова вероятность достижения целей?

Каков уровень стратегического мышления собственников, управляющих и финансовых менеджеров предприятия?

Каков уровень знаний финансовых менеджеров о состоянии и предстоящей динамике важнейших элементов внешней инвестиционной среды?

Какими инвестиционными ресурсами располагает организация, каковы возможности перспективного их формирования, как обеспечена их антиинфляционная защита в процессе накопления?

Соответствует ли уровень инвестиционной активности организации текущим и перспективным требованиям ее развития, насколько полно используется ее потенциал?

Имеется ли на предприятии целостная стратегическая концепция в виде миссии, общей стратегии, системы стратегических нормативов развития и т. п.; в какой мере эта стратегическая концепция структурирована в разрезе отдельных хозяйственных подразделений?

Какова эффективность действующих на предприятии систем инвестиционного анализа, планирования контроля; в какой мере они ориентированы на решение стратегических задач?

Существует ли организационная структура управления инвестиционной деятельностью предприятия задачам перспективного его развития?

В процессе изучения темы необходимо обратить особое внимание на способы получения, обработки и оценки информации по приведенному выше перечню вопросов.

#### **После изучения темы вы должны знать:**

Какие факторы оказывают влияние на состояние стратегического инвестиционного уровня предприятия?

Какая информация необходима для оценки стратегического инвестиционного уровня предприятия?

Каковы источники информации для оценки стратегического инвестиционного уровня предприятия.

### **Раздел 3. Разработка и оценка инвестиционных проектов**

Тема 6. Инвестиционные проекты: понятие, особенности, классификация

Инвестиционный проект можно определить или как деятельность, мероприятие, предполагающие осуществление комплекса каких-либо действий, обеспечивающих достижение определенных целей (получение определенных результатов); или как систему, включающую в себя определенный набор организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий или описывающих такие действия.

Необходимо усвоить, что существует ряд общих признаков проекта, к которым относят: наличие определенной и четко сформулированной цели; координированное выполнение взаимосвязанных действий; ограниченная протяженность во времени с определенными моментами начала и завершения; ограниченность ресурсов и наличие определенных внешних условий; взаимосвязанность процессов вложения ресурсов и получения результатов; неповторимость и уникальность.

Структура инвестиционного проекта должна соответствовать стандартным требованиям, изложенным в нормативных документах и методических разработках российских и международных финансовых организаций. Общая процедура деятельности предприятия по отношению к конкретному инвестиционному проекту формализуется в виде так называемого проектного цикла, включающего следующие основные этапы: идентификация проекта; подготовка проекта; предварительная оценка (экспертиза) проекта; переговоры; реализация проекта; оценка результатов реализации проекта.

В ходе изучения темы необходимо обратить внимание на содержание работ, выполняемых на различных этапах жизненного цикла инвестиционного проекта. Студент должен знать структуру бизнес-плана инвестиционного проекта, уметь выполнить расчеты для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.

#### **После изучения темы вы должны знать:**

В чём заключаются особенности инвестиционных проектов?

Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта и какие этапы в нём выделяются?

Какие основные работы выполняются на различных этапах жизненного цикла инвестиционного проекта?

По каким признакам и как классифицируются инвестиционные проекты?

### **Тема 7. Основные аспекты проектного анализа**

Несмотря на разнообразие инвестиционных проектов их анализ обычно следует некоторой общей схеме, которая включает специальные разделы, оценивающие коммерческую, техническую, финансовую, институциональную, социальную, экологическую и экономическую выполнимость проекта.

Особое внимание необходимо обратить на оценку коммерческой эффективности проекта, определяющей возможность получения выручки от реализации произведённой в ходе проекта продукции в размере, достаточном для покрытия произведённых затрат и получения приемлемого дохода. Технический анализ позволяет оценить возможность производства востребованной рынком продукции необходимого уровня качества с приемлемыми затратами. Финансовый анализ позволяет оценить эффективность проекта с точки зрения инвестора. Институциональный – возможность реализации проекта в существующей и предполагаемой в будущем институциональной среде. Социальный анализ предполагает изучение социальных и демографических особенностей групп населения; рассмотрение общественной организации производственной деятельности; оценку культурной приемлемости проекта; заинтересованности трудовых коллективов и населения в реализации проекта. Экологический анализ направлен на выявление и оценку экологического ущерба, наносимого проектом окружающей среде, а также на разработку способов смягчения или предотвращения этого ущерба. В отличие от финансового, определяющего эффективность реализации проекта для конкретного экономического субъекта, экономический анализ состоит в оценке вклада проекта в увеличение богатства государства (нации).

#### **После изучения темы вы должны знать:**

Какова последовательность анализа инвестиционных проектов?

В чём заключаются особенности различных разделов анализа инвестиционных проектов?

Для каких проектов проведение экономического анализа необходимо, а в каких его можно опустить?

### **Тема 8. Основные схемы финансирования инвестиционных проектов**

При изучении темы следует обратить внимание на влияние выбранной схемы финансирования инвестиционного проекта на его эффективность и реализуемость. Проект сам по себе может быть достаточно привлекательным, но, как правило, для его реализации у предприятий нет достаточных свободных собственных средств. Поиск других источников приводит к разработке тех или иных схем финансирования, учитывающих конкретные условия привлечения дополнительных средств. Любая схема финансирования проекта должна учитывать не только поступление средств, но и возврат долгов с выплатой процентов как платы за использование чужих (заемных) денежных средств.

Студентам следует знать, что конкретная схема финансирования проекта и обслуживания возникающего долга может заметно изменить значения показателей эффективности проекта с точки зрения потенциального заемщика. В одних случаях использование заемных средств обеспечивает реализацию проекта при сохранении привлекательности проекта для заемщика, в других - условия кредитования таковы, что реализация проекта теряет смысл. Могут возникать и более сложные случаи, когда в основном эффект от реализации проекта при заданных условиях кредитования остается положительным, но в момент начала выплат по обслуживанию долга предприятие оказывается несостоятельным. Такие ситуации требуют пересмотра источников и условий финансирования, поиска действительно приемлемых решений, обеспечивающих как реализуемость проекта, так и его эффективность с точки зрения предприятия-заемщика.

Для углубленного понимания темы следует изучить особенности денежных потоков проекта при использовании различных источников его финансирования (за счёт собственных или заёмных средств). При использовании заёмных средств важно оценить влияние на эффективность проекта принятых схем обслуживания долга.

#### **После изучения темы вы должны знать:**

Как влияет на эффективность и риски проекта выбор источника его финансирования?

Какие схемы обслуживания долга используются при финансировании инвестиционных проектов за счёт заёмных средств?

Как влияет выбранная схема обслуживания долга на эффективность и риск проекта?

### **Тема 9. Оценка эффективности инвестиционной стратегии организации**

Изучив данную тему, студенты должны усвоить, что эффект инвестиционной стратегии проявляется не только в качестве локальных эффектов реализованных инвестиционных проектов, но и в форме системного эффекта от скоординированной, последовательной их реализации, позволяющих более полно использовать накопленные в организации ресурсы. Свести разнородные эффекты к единому показателю можно с помощью оценки изменения стоимости бизнеса.

Оценка стоимости бизнеса с точки зрения системного подхода позволяет оценить ликвидационную стоимость - это стоимость элементов (активов) входящих в систему (предприятие); обоснованную рыночную стоимость - это стоимость предприятия как системы элементов (активов), т.е. стоимость элементов (активов) плюс системный эффект (goodwill); инвестиционную стоимость - это стоимость предприятия как элемента системы высшего порядка (подсистемы), т.е. стоимость элементов

(активов) плюс системный эффект первого порядка (goodwill) плюс системный эффект высшего порядка (корпоративный эффект).

**После изучения темы вы должны знать:**

Как влияет реализация инвестиционной стратегии на изменение стоимости бизнеса?

Какие стандарты стоимости бизнеса могут быть использованы для оценки эффективности инвестиционной стратегии?

Какие процедуры и методы используются в оценке стоимости бизнеса?

Какая информация используется в процессе оценки бизнеса?

Какая информация содержится в отчёте об оценке стоимости бизнеса?

**Критерии оценивания самоподготовки к семинару-беседе**

- оценка «зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание вопроса темы, представил информацию в виде доклада и подготовил продуманные проблемные вопросы.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы, не смог ответить на вопросы, не подготовил или подготовил непродуманные проблемные вопросы.

Самоподготовка студентов к творческому занятию в форме коллажа по теме «Типология видов экономического анализа» осуществляется посредством изучения учебной литературы, нормативных документов, интернет-ресурсов по теме занятия, подготовки материалов для выполнения коллажа (журналы, готовые иллюстрации, вырезки из газет и др., ножницы, клей, маркеры, ватман и т.д.); проработки визуального представления ответа на вопрос.

**Критерии оценивания самоподготовки к творческому занятию**

- оценка «зачтено» выставляется, если студенты на основе самостоятельного изученного материала, смогли всесторонне раскрыть теоретическое содержание вопроса темы, представив его в виде коллажа, коллаж выполнен аккуратно, содержит минимум текста.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студенты на основе самостоятельного изученного материала, не смогли всесторонне раскрыть теоретическое содержание вопроса темы, представив его в виде коллажа, коллаж выполнен не аккуратно, содержит много текста.

Самоподготовка студентов к *практическим* осуществляется в виде изучение лекционного материала; учебной литературы, нормативных документов, интернет-ресурсов по теме занятия; проработки методики расчетов по теме.

**Критерии оценивания самоподготовки к практическим занятиям**

- оценка «зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы, выполнил все необходимые расчеты с использованием методик инвестиционного анализа при решении практических задач, сделал правильные выводы.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы, не выполнил или выполнил с ошибками необходимые расчеты с использованием методик инвестиционного анализа при решении практических задач, сделал неправильные выводы

**7. Общие методические рекомендации по оформлению и выполнению отдельных видов ВАРС**

**7.1 Выполнение и сдача индивидуального задания**

**Исходный вариант индивидуального задания**

**Задача 1**

Компания планирует инвестиционный проект по расширению производственных мощностей. Имеется прогноз денежных потоков, ожидаемых от реализации проекта (таблица 1).

Таблица 1. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта

t	0	1	2	3	4	5	6
CF <sub>t</sub> (It) (тыс. у.е.)	-50 000	-25 000	18 000	24 000	28 000	35 000	30 000

Уровень риска данного проекта аналогичен риску основного бизнеса компании. В текущий момент компания использует для финансирования собственный и заемный капитал, доля собственных источников финансирования в структуре капитала компании в рыночной оценке составляет 0,6, цена использования собственных источников финансирования составляет 18% годовых, цена заемных источников финансирования для компании 12% годовых, компания выплачивает налог на прибыль по ставке 20%.

Оценить эффективность реализации инвестиционного проекта с точки зрения компании.

## Решение

Поскольку в рассматриваемой задаче уровень риска инвестиционного проекта соответствует риску основного бизнеса компании, в качестве ставки дисконтирования денежных потоков от проекта можно использовать средневзвешенную цену капитала компании (WACC), которая в данном случае может определяться следующим образом:

$$WACC = r_E * \frac{E}{V} + r_D * \frac{D}{V} * (1 - T),$$

где  $r_E$  – цена собственных источников финансирования компании;

$E$  – сумма собственных источников финансирования, используемых компанией, в рыночной оценке;

$r_D$  – цена заемных источников финансирования компании;

$D$  – сумма заемных источников финансирования, используемых компанией, в рыночной оценке;

$T$  – ставка налога на прибыль;

$V$  – общая сумма источников финансирования компании в рыночной оценке.

При этом предполагается, что общая сумма источников финансирования компании состоит из стоимости собственных и заемных средств:

$$V = E + D$$

В данном случае в условии задачи представлена информация о цене собственных и заемных источников финансирования компании, а также о доле собственного капитала ( $E/V$ ) в структуре финансирования. Исходя из этого, можно оценить долю заемных источников финансирования и значение средневзвешенной цены капитала:

$$\frac{D}{V} = 1 - 0,6 = 0,4$$

$$WACC = 18\% * 0,6 + 12\% * 0,4 * (1 - 0,2) = 14,64\%$$

Данное значение можно использовать в качестве ставки дисконтирования прогнозируемых денежных потоков, на основе которого можно рассчитывать показатели эффективности инвестиционного проекта. Рассчитаем значение чистой текущей стоимости денежных потоков проекта на основе формулы:

$$NPV = -50000 - \frac{25000}{(1 + 0,1464)^1} + \frac{18000}{(1 + 0,1464)^2} + \frac{24000}{(1 + 0,1464)^3} + \frac{28000}{(1 + 0,1464)^4} + \frac{35000}{(1 + 0,1464)^5} + \frac{30000}{(1 + 0,1464)^6} =$$
$$= 4\,922 \text{ тыс. у.е.}$$

Положительное значение показателя NPV свидетельствует об эффективности рассматриваемого проекта.

## Задача 2

Компания планирует инвестиционный проект по расширению масштабов основного бизнеса. Имеется прогноз денежных потоков, ожидаемых от реализации проекта (таблица 2).

Таблица 2. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта

t	0	1	2	3	4	5
CF <sub>t</sub> (млн. у.е.)	-135	+35	+46	+52	+54	+45

Компания в настоящий момент использует для финансирования собственный и заемный капитал. Заемный капитал сформирован за счет долгосрочного кредита на сумму 350 млн. у.е., имеющего процентную ставку 12% годовых.

Собственный капитал компании сформирован с помощью привилегированных и обыкновенных акций. Компания имеет в обращении 100 тыс. шт. привилегированных акций, имеющих общую рыночную стоимость 100 млн. у.е., по привилегированным акциям ежегодно выплачивается постоянный дивиденд в сумме 150 у.е. на одну акцию. Кроме того, компания имеет в обращении 1 млн. обыкновенных акций, требуемая доходность обыкновенных акций составляет 18% годовых, в текущем году по обыкновенным акциям были выплачены дивиденды на сумму 40 у.е., предполагается, что в дальнейшем дивиденды будут увеличиваться с постоянным темпом роста 10% в год. Компания выплачивает налог на прибыль по ставке 20%.

Оценить средневзвешенную цену капитала компании, сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта.

## Решение

Так как в данном случае планируемые инвестиции направлены на расширение основного бизнеса, в качестве ставки требуемой доходности можно использовать средневзвешенную цену капитала. Поскольку по условиям задачи компания использует три вида источников финансирования, средневзвешенная цена капитала будет рассчитываться следующим образом:

$$WACC = r_E * \frac{E}{V} + r_P * \frac{P}{V} + r_D * \frac{D}{V} * (1 - T),$$

где  $r_E$  – цена капитала, привлеченного в форме обыкновенных акций;

$E$  – совокупная рыночная стоимость обыкновенных акций;

$r_P$  – цена капитала, привлеченного в форме привилегированных акций;

$D$  – совокупная рыночная стоимость обыкновенных акций.

При этом также предполагается, что общая сумма источников финансирования компании состоит из стоимости заемного капитала, обыкновенных и привилегированных акций:

$$V = E + P + D$$

В качестве цены заемного капитала можно использовать процентную ставку, установленную по привлеченному кредиту (т.о.  $r_D = 12\%$ ), сумма заемных источников финансирования, используемых компанией, определена в условиях задачи ( $D = 350$  млн. у.е.).

Цена капитала, привлеченного в форме привилегированных акций, может быть определена на основе модели нулевого роста дивидендов, позволяющей оценить стоимость акции на основе дисконтирования дивидендных выплат:

$$P_P = \frac{d_P}{r_P},$$

где  $P_P$  – рыночная оценка привилегированной акции;

$d$  – сумма постоянных дивидендных выплат;

$r_P$  – требуемая доходность привилегированных акций (используемая в качестве цены соответствующего источника капитала).

Исходя из данной модели, требуемая доходность привилегированных акций определяется следующим образом:

$$r_P = \frac{d_P}{P_P}$$

Рыночная цена одной обыкновенной акции может быть найдена как отношение общей рыночной стоимости акций ( $P = 100$  млн. у.е.) к их количеству:

$$P_P = 100 \text{ млн. у.е.} / 100 \text{ тыс. шт.} = 1000 \text{ у.е.}$$

Следовательно, требуемая годовая доходность привилегированных акций составляет:

$$r_P = \frac{150}{1000} = 0,15 = 15\%$$

Поскольку в данном случае, предполагается, что дивиденды по обыкновенным акциям изменяются с постоянным темпом роста, для их оценки может использоваться модель Гордона:

$$P_E = \frac{d_t * (1 + g)}{r_E - g},$$

где  $P_E$  – рыночная оценка обыкновенной акции;

$d_t$  – сумма дивидендных выплат текущего периода;

$r_E$  – требуемая доходность обыкновенных акций (используемая в качестве цены соответствующего источника капитала);

$g$  – постоянный темп роста дивидендных выплат.

В данном случае цена одной обыкновенной акции компании может быть оценена следующим образом:

$$P_E = \frac{40 * (1 + 0,1)}{0,18 - 0,1} = 550 \text{ у.е.}$$

Общую рыночную стоимость обыкновенных акций можно определить как произведение стоимости одной акции на количество акций, находящихся в обращении:

$$E = 550 \text{ у.е.} * 1 \text{ млн. шт.} = 550 \text{ млн. у.е.}$$

Таким образом, может быть определена общая стоимость источников финансирования, используемых компанией:

$$V = 550 + 100 + 350 = 1000 \text{ млн. у.е.}$$

На основе информации о цене капитала из разных источников и структуре источников финансирования можно определить значение средневзвешенной цены капитала:

$$WACC = 18\% * \frac{550}{1000} + 15\% * \frac{100}{1000} + 12\% * \frac{350}{1000} * (1 - 0,2) = 14,76\%$$

Данное значение можно использовать в качестве ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционного проекта:

$$NPV = -135 + \frac{35}{(1+0,1476)^1} + \frac{46}{(1+0,1476)^2} + \frac{52}{(1+0,1476)^3} + \frac{54}{(1+0,1476)^4} + \frac{45}{(1+0,1476)^5} = 18,57 \text{ млн. у.е.}$$

Положительное значение показателя  $NPV$  свидетельствует об эффективности рассматриваемого проекта.

### Задача 3

Компания реализует инвестиционный проект, связанный с созданием нового производства. Проект требует первоначальных капитальных вложений в оборудование в сумме 225 млн. у.е. Срок реализации инвестиционного проекта 5 лет, приобретенное оборудование амортизируется в течение этого срока.

Ожидается, что реализация проекта позволит ежегодно производить по 100 тыс. единиц продукции, которую планируется реализовать по цене 2 500 у.е. за штуку. Удельные переменные издержки на производство единицы продукции планируются на уровне 1 500 у.е., а прогнозное значение постоянных издержек составляет 15 млн. у.е. в год. Компания выплачивает налог на прибыль по ставке 20%. Требуемая инвестором доходность инвестиционного проекта составляет 15% годовых.

Предполагается, что на результаты проекта могут повлиять два фактора неопределенности:

- 1) изменение цены реализации продукции на 10% в сторону увеличения или снижения;
- 2) изменение удельных переменных издержек на 12% в сторону увеличения или снижения.

Оценить эффективность инвестиционного проекта при базовых условиях реализации. Оценить влияние каждого из факторов неопределенности на результаты проекта с помощью анализа чувствительности. Сделать вывод о том, какой из факторов имеет большее влияние на результаты проекта.

### Решение

Для начала составим прогноз доходов и расходов инвестиционного проекта в случае реализации базового сценария, на основе чего определим ежегодный операционный денежный поток, ожидаемый от его реализации (таблица 3).

Таблица 3. Базовый прогноз ежегодных доходов и затрат от инвестиционного проекта

Показатель	Сумма (млн. у.е.)
Выручка ( $TR$ )	250
Переменные издержки ( $VC$ )	(150)
Постоянные издержки ( $FC$ )	(15)
Амортизация ( $DA$ )	(45)
Операционная прибыль ( $EBIT$ )	40
Налог на прибыль ( $TAX$ )	(8)
Чистая прибыль ( $NOPAT$ )	32
Операционный денежный поток ( $OCF$ )	77

Составим базовый прогноз денежных потоков от проекта, которые в данном случае включают в себя инвестиционные затраты и операционные денежные потоки (таблица 4). На основе составленного прогноза оценим эффективность проекта с помощью показателя  $NPV$ .

Таблица 4. Базовый прогноз денежных потоков проекта и оценка его эффективности

t	0	1	2	3	4	5	NPV
$CF_t$ (млн. у.е.)	-225	+77	+77	+77	+77	+77	+33,12

Далее рассмотрим влияние первого из анализируемых факторов на результаты реализации проекта, для этого составим прогноз доходов и расходов от проекта на основе увеличения и снижения планируемого уровня цен в рамках ожидаемого интервала  $\pm 10\%$ , предполагая, что другие условия реализации проекта остаются на базисном уровне (таблица 5). В данном случае происходит пропорциональное изменение ежегодной выручки, ожидаемой от проекта, а остальные элементы доходов и затрат остаются на том же уровне, что и базисном сценарии. На основе составленных прогнозов доходов и расходов определим ежегодный операционный денежный поток, ожидаемый в случае понижения и снижения уровня цен.

Таблица 5. Прогноз ежегодных доходов и затрат в случае снижения и повышения цены реализации продукции (млн. у.е.)

Показатель	Снижение цены	Повышение цены
Выручка ( <i>TR</i> )	225	275
Переменные издержки ( <i>VC</i> )	(150)	(150)
Постоянные издержки ( <i>FC</i> )	(15)	(15)
Амортизация ( <i>DA</i> )	(45)	(45)
Операционная прибыль ( <i>EBIT</i> )	15	65
Налог на прибыль ( <i>TAX</i> )	(3)	(13)
Чистая прибыль ( <i>NOPAT</i> )	12	52
Операционный денежный поток ( <i>OCF</i> )	57	97

Оценим влияние возможного колебания уровня цен на прогнозируемые денежные потоки и показатели эффективности инвестиционного проекта (таблица 6).

Таблица 6. Прогноз денежных потоков проекта и оценка его эффективности в случае снижения и повышения цены реализации продукции (млн. у.е.)

t	0	1	2	3	4	5	NPV
$CF_t$ (снижение цены)	-225	+57	+57	+57	+57	+57	-33,93
$CF_t$ (повышение цены)	-225	+97	+97	+97	+97	+97	+100,16

Таким образом, под влиянием возможных колебаний цены реализации продукции *NPV* инвестиционного проекта изменяется в интервале от -33,93 млн. у.е. в случае снижения цены до 100,16 млн. у.е. в случае повышения цены.

Далее аналогичным образом проанализируем чувствительность проекта ко второму из рассматриваемых факторов. Проанализируем, каким образом изменяются ежегодные плановые доходы и расходы проекта в случае изменения удельных переменных издержек в интервале  $\pm 12\%$  (таблица 7).

Таблица 7. Прогноз ежегодных доходов и затрат в случае снижения и повышения цены реализации продукции (млн. у.е.)

Показатель	Снижение AVC	Повышение AVC
Выручка ( <i>TR</i> )	250	250
Переменные издержки ( <i>VC</i> )	(132)	(168)
Постоянные издержки ( <i>FC</i> )	(15)	(15)
Амортизация ( <i>DA</i> )	(45)	(45)
Операционная прибыль ( <i>EBIT</i> )	58	22
Налог на прибыль ( <i>TAX</i> )	(11,6)	(4,4)
Чистая прибыль ( <i>NOPAT</i> )	46,4	17,6
Операционный денежный поток ( <i>OCF</i> )	91,4	62,6

Далее, также как в предыдущем случае, проведем анализ чувствительности денежных потоков и показателей эффективности проекта к изменению переменных издержек (таблица 8).

Таблица 8. Прогноз денежных потоков проекта и оценка его эффективности в случае снижения и повышения удельных переменных издержек (млн. у.е.)

t	0	1	2	3	4	5	NPV
$CF_t$ (снижение AVC)	-225	+91,4	+91,4	+91,4	+91,4	+91,4	+81,39
$CF_t$ (повышение AVC)	-225	+62,6	+62,6	+62,6	+62,6	+62,6	-15,16

Таким образом, *NPV* инвестиционного проекта увеличивается до значения 81,39 млн. у.е. в случае возможного снижения удельных переменных издержек и снижается до уровня -15,16 млн. у.е. в случае их повышения.

На следующем этапе анализа необходимо сравнить степень влияния рассматриваемых факторов неопределенности на результаты реализации инвестиционного проекта. Сравнение данных факторов можно провести на основе сопоставления абсолютных изменений в значениях *NPV*, которые они создают. Очевидно, что поскольку разброс значения *NPV*, возникающий под влиянием изменения цен реализации ( $-33,93 \leq NPV \leq 100,16$ ) существенно больше, чем изменения, возникающие под влиянием изменения переменных издержек ( $-15,16 \leq NPV \leq 81,39$ ), данный фактор можно рассматривать как более существенный для реализации рассматриваемого проекта.

Кроме того, можно оценить относительное влияние рассматриваемых факторов неопределенности на проект. Для этого факторов построим график зависимости значения  $NPV$  проекта от относительного изменения факторов неопределенности (рис. 1). На основе сравнения угла наклона построенных графиков зависимости, можно сделать вывод о том, какой из рассматриваемых факторов является более важным и в большей степени влияет на результаты проекта.

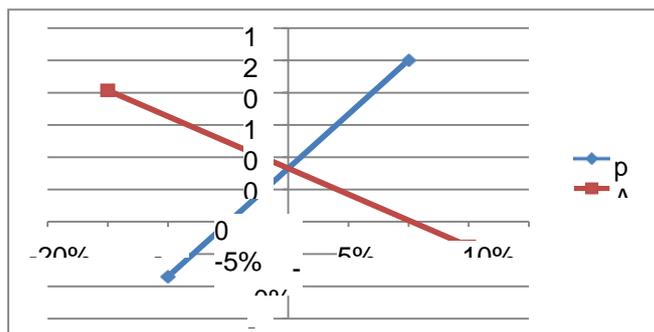


Рис. 1. Влияние относительного изменения факторов неопределенности на значение  $NPV$  инвестиционного проекта

На рисунке 1 видно, что угол наклона графика чувствительности  $NPV$  проекта к изменению цены реализации больше, чем для графика чувствительности данного показателя к изменению удельных переменных издержек. Исходя из этого, можно сделать вывод, что возможное изменение цены реализации в данном случае является более важным из двух анализируемых факторов неопределенности.

Варианты индивидуальных заданий

Вариант	Задача 1		Задача 2	Задача 3
	$r_E, \%$	$r_D, \%$	$r_D, \%$	Объем производства, тыс. ед.
Исходный	18	12	12	100
1	1	1	1	110
2	2	2	2	120
3	3	3	3	130
4	4	4	4	140
5	5	5	5	150
6	6	6	6	160
7	7	7	7	170
8	8	8	8	180
9	9	9	9	190
10	10	10	10	200
11	11	11	11	210
12	12	21	21	220
13	13	13	13	230
14	14	14	14	240
15	15	15	15	250
16	16	16	16	260
17	17	17	17	270
18	21	18	18	280
19	19	19	19	290
20	20	20	20	300

Образец титульного листа представлен в приложении 1.

Шкала и критерии оценивания индивидуального занятия

- оценка «зачтено» присваивается за правильное решение всех задач, полноценный анализ показателей, логичные выводы и обоснованные рекомендации, качественное оформление работы;
- оценка «не зачтено» присваивается за неверное решение одной и более задач, слабый и неполный анализ, несамостоятельность изложения материала, выводы и предложения, носящие общий характер, некачественное оформление работы.

## 7.2 Рекомендации по самостоятельному изучению тем

Общий алгоритм самостоятельного изучения тем:

- 1) Ознакомиться с рекомендованной учебной литературой и электронными ресурсами по теме, с нормативно-правовыми актами (ориентируясь на вопросы для самоконтроля)
- 2) На этой основе составить развёрнутый план изложения темы
- 3) Оформить отчётный материал в установленной форме
- 4) Выступить с докладом или предоставить отчётный материал преподавателю (презентация)

#### Перечень тем для самостоятельного изучения

Номер раздела дисциплины	Тема в составе раздела/ вопрос в составе темы раздела, вынесенные на самостоятельное изучение	Расчетная трудоемкость, час.	Форма текущего контроля по теме
1	2	3	4
Очная форма обучения			
1	Типы инвестиционных стратегий хозяйствующих субъектов	6	Доклад
Очно-заочная форма обучения			
1	Типы инвестиционных стратегий хозяйствующих субъектов	6	Доклад
1	Факторы внешней и внутренней среды, определяющие выбор инновационной стратегии организации	5	Презентация
1	Факторы внешней и внутренней среды, определяющие выбор финансовой стратегии организации.	5	Презентация
Заочная форма обучения			
1	Роль инвестиционной стратегии в реализации целей развития организации	4	Презентация
1	Факторы внешней и внутренней среды, определяющие выбор инновационной стратегии организации	8	Презентация
1	Факторы внешней и внутренней среды, определяющие выбор финансовой стратегии организации.	8	Презентация
2	Показатели оценки состояния основных макроэкономических факторов, методика их расчёта	8	Презентация
2	Основные факторы, определяющие состояние стратегического инвестиционного уровня предприятия	6	Презентация
3	Жизненный цикл инвестиционного проекта	6	Презентация
3	Последовательность анализа инвестиционных проектов	8	Презентация
3	Схемы обслуживания долга при финансировании инвестиционных проектов за счёт заёмных средств	8	Презентация
3	Влияние реализация инвестиционной стратегии на изменение стоимости бизнеса	6	Презентация
Примечание:			
Учебная, учебно-методическая литература и иные библиотечно-информационные ресурсы и средства обеспечения самостоятельного изучения тем – см. Приложения 1, 2, 3, 4.			

#### 7.2.1 Шкала и критерии оценивания

доклада

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он ясно, четко, логично и грамотно излагает тему: дает определение основным понятиям с позиции разных авторов, приводит различные методы, классификации, грамотно и четко излагает выводы, соблюдает заданную форму изложения – доклад (сообщение);
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он ясно и четко излагает тему: дает определение основным понятиям с позиции разных авторов, приводит различные методы, классификации, излагает выводы, соблюдает заданную форму изложения – доклад (сообщение), но не использует примеров;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не соблюдает требуемую форму изложения, однако выделяет основные понятия, методы, классификации, при этом ограничивается в докладе только учебными материалами.

презентации

- - оценка «зачтено» выставляется, если студент смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы на основе самостоятельного изученного материала.
- - оценка «не зачтено» выставляется, если студент не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы на основе самостоятельного изученного материала.

## **8. Текущий (внутрисеместровый) контроль хода и результатов учебной работы студента**

### **8.1. Вопросы для входного контроля**

1. Инвестиции: понятие, виды, классификация.
2. Кто такой инвестор? Кто может быть инвестором?
3. Понятие собственности и ее роль в условиях рынка.
4. Показатели обеспеченности производственными основными средствами.
5. Показатели эффективности использования основных производственных фондов.
6. Показатели интенсификации производства.
7. Понятие себестоимости продукции.
8. Факторы снижения себестоимости.
9. Показатели производительности труда, пути ее повышения.
10. Понятия и показатели рентабельности.
11. Рыночный механизм хозяйствования, его элементы.
12. Факторы и резервы повышения уровня рентабельности.
13. Цена, понятие и функции.
14. Модель рынка.
15. Ценовая дискриминация.
16. Равновесная цена.
17. Методы ценообразования, используемые на практике.
18. Деньги, их функции.
19. Бюджет: расходы и доходы.
20. Олигополия, ее признаки.
21. Чистая монополия, ее признаки.
22. Чистая конкуренция, ее признаки.
23. Ценные бумаги: понятие, виды.
24. Понятие стратегии предприятия
25. Виды стратегий

### **Шкала и критерии оценивания**

- оценка «зачтено» выставляется обучающемуся, если вопрос раскрыт, высказывается собственная точка зрения по вопросу, демонстрируется способность аргументировать доказываемые положения и выводы.

- оценка «не зачтено» выставляется, если обучающийся не способен доказать и аргументировать собственную точку зрения по вопросу, не способен сослаться на мнения ведущих специалистов по обсуждаемой проблеме.

### **8.2 Текущий контроль успеваемости**

В течение семестра, проводится текущий контроль успеваемости по дисциплине, к которому студент должен быть подготовлен.

В качестве текущего контроля может быть использован тестовый контроль и опрос. Тест состоит из небольшого количества элементарных вопросов по основным разделам дисциплины; может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; занимает часть ВАРС; неправильные решения разбираются на следующем занятии; частота тестирования определяется преподавателем.

По темам дисциплины проводится рубежное тестирование.

По разделам дисциплины проводятся контрольные работы.

#### **8.2.1 Шкала и критерии оценивания**

Критерии оценки *тестирования*:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если получено более 80% правильных ответов.
- оценка «хорошо» - получено от 71 до 80% правильных ответов.
- оценка «удовлетворительно» - получено от 61 до 70% правильных ответов.
- оценка «неудовлетворительно» - получено менее 60% правильных ответов.

Критерии оценки самоподготовки по темам *семинарских занятий*

оценка «зачтено» выставляется, если студент оформил отчетный материал в виде доклада или электронной презентации на основе самостоятельного изученного материала, смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент неаккуратно оформил отчетный материал в виде доклада или электронной презентации на основе самостоятельного изученного материала, не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы.

Критерии оценки самоподготовки к *Лекции-конференции*:

- оценка «зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание вопроса темы, представил аналитические расчеты с использованием методик финансового анализа, сделал правильные выводы.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент недобросовестно оформил отчетный материал на основе самостоятельного изученного материала, не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы, при анализе данных допустил ошибки, не верно сформулировал выводы.

Критерии оценки самоподготовки к *Семинару-беседе*:

- оценка «зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание вопроса темы, представил информацию в виде доклада и подготовил продуманные проблемные вопросы.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы, не смог ответить на вопросы, не подготовил или подготовил непродуманные проблемные вопросы.

Критерии оценки самоподготовки к *Творческому занятию*:

- оценка «зачтено» выставляется, если студенты на основе самостоятельного изученного материала, смогли всесторонне раскрыть теоретическое содержание вопроса темы, представив его в виде коллажа, коллаж выполнен аккуратно, содержит минимум текста.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студенты на основе самостоятельного изученного материала, не смогли всесторонне раскрыть теоретическое содержание вопроса темы, представив его в виде коллажа, коллаж выполнен не аккуратно, содержит много текста.

Критерии оценки самоподготовки к *Практическим занятиям*:

- оценка «зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы, выполнил все необходимые расчеты с использованием методик инвестиционного анализа при решении практических задач, сделал правильные выводы.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы, не выполнил или выполнил с ошибками необходимые расчеты с использованием методик инвестиционного анализа при решении практических задач, сделал неправильные выводы

Критерии оценки самоподготовки к *докладу*:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он ясно, четко, логично и грамотно излагает тему: дает определение основным понятиям с позиции разных авторов, приводит различные методы, классификации, грамотно и четко излагает выводы, соблюдает заданную форму изложения – доклад (сообщение);

- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он ясно и четко излагает тему: дает определение основным понятиям с позиции разных авторов, приводит различные методы, классификации, излагает выводы, соблюдает заданную форму изложения – доклад (сообщение), но не использует примеров;

- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не соблюдает требуемую форму изложения, однако выделяет основные понятия, методы, классификации, при этом ограничивается в докладе только учебными материалами.

Критерии оценки самоподготовки к *презентации*

- оценка «зачтено» выставляется, если студент смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы на основе самостоятельного изученного материала.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы на основе самостоятельного изученного материала.

## 9. Промежуточная (семестровая) аттестация по курсу

<b>9.1 Нормативная база проведения промежуточной аттестации студентов по результатам изучения дисциплины:</b>
1) действующее «Положение о текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования (бакалавриат, специалитет, магистратура) и среднего профессионального образования в ФГБОУ ВО Омский ГАУ»
<b>9.2. Основные характеристики промежуточной аттестации студентов по итогам изучения дисциплины</b>

<b>Цель промежуточной аттестации -</b>	установление уровня достижения каждым студентом целей обучения по данной дисциплине, изложенных в п.1 настоящих МУ
<b>Форма промежуточной аттестации -</b>	экзамен
<b>Место экзамена в графике учебного процесса:</b>	1) подготовка к экзамену осуществляется за счёт учебного времени (трудоемкости), отведённого на экзаменационную сессию для студентов ООП <b>38.03.01 – Экономика</b> , сроки которой устанавливаются приказом по университету 2) дата, время и место проведения экзамена определяется графиком сдачи экзаменов, утверждаемым деканом выпускающего факультета
<b>Форма проведения -</b>	<i>Письменный</i>
<b>Процедура проведения экзамена -</b>	представлена в фонде оценочных средств по дисциплине (см. 9 РПД)
<b>Экзаменационная программа по учебной дисциплине:</b>	1) представлена в фонде оценочных средств по дисциплине (см. Приложение 9 РПД)

### 9.3 Подготовка к тестированию по итогам изучения разделов дисциплины

Не предусмотрено

### 9.4. Перечень примерных вопросов к экзамену

1. Особенности инвестиционной деятельности предприятия.
2. Сущность, цель и задачи инвестиционной стратегии организации.
3. Институциональные аспекты инвестиционной стратегии.
4. Экономические аспекты инвестиционной стратегии.
5. Нормативно-правовые аспекты инвестиционной стратегии.
6. Информационно-аналитические аспекты инвестиционной стратегии.
7. Инновации как основа для инвестиций.
8. Этапы инновационного анализа.
9. Классификация инноваций.
10. Типы инновационных стратегий.
11. Роль финансовой стратегии в управлении деятельностью организации.
12. Цели деятельности организации, их влияние на выбор финансовой стратегии.
13. Типы стратегий формирования денежных фондов, условия их выбора.
14. Типы инвестиционных стратегий, условия их применения.
15. Структура макроэкономического фундаментального анализа.
16. Анализ валового внутреннего продукта, производства и услуг.
17. Анализ рынка труда, доходов и занятости.
18. Анализ платежного баланса.
19. Анализ денежной сферы и кредитно-денежной политики, валютного курса.
20. Анализ финансовой политики, федерального бюджета и налогов.
21. Анализ инфляции.
22. Анализ состояния фондового рынка.
23. Оценка целей стратегического инвестирования в организации.
24. Оценка кадрового потенциала при формировании инвестиционной стратегии.
25. Институциональные факторы разработки и реализации инвестиционной стратегии.
26. Факторы, определяющие формирование инвестиционной и финансовой политики организации.
27. Понятие инвестиционного проекта.
28. Особенности инвестиционных проектов.
29. Классификация инвестиционных проектов
30. Основные этапы оценки инвестиционных проектов.
31. Коммерческий аспект анализа инвестиционных проектов.
32. Технический аспект анализа инвестиционных проектов.
33. Финансовый аспект анализа инвестиционных проектов.
34. Институциональный аспект анализа инвестиционных проектов.
35. Социальный аспект анализа инвестиционных проектов.
36. Экологический аспект анализа инвестиционных проектов.
37. Экономический аспект анализа инвестиционных проектов.
38. Влияние источников финансирования на эффективность и риски проекта.
39. Влияние традиционных схем обслуживания долга на эффективность и реализуемость проекта.

40. Проектное финансирование.
41. Формы оценки эффекта инвестиционной стратегии.
42. Изменение стоимости бизнеса в результате реализации инвестиционной стратегии организации.
43. Стандарты, процедуры и методы оценки бизнеса.
44. Критерии оценки инвестиционных проектов.

#### **9.4.1 Примерная структура экзаменационного билета**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Омский государственный аграрный университет имени П.А. Столыпина»

Кафедра экономики, бухгалтерского учета и финансового контроля

---

#### **ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1 по дисциплине «Инвестиционная стратегия»**

1. Инновации как основа для инвестиций
2. Институциональный аспект анализа инвестиционных проектов.
3. ООО «Флагман» планирует приобрести торговые палатки на сумму 500 тыс. руб. Кроме того, в течение первого года планируется дополнительно инвестировать 220 тыс. руб. Денежный поток от деятельности торговых палаток оценивается в 210 тыс. руб. в год. Период реализации проекта – 5 лет.

Определить экономический эффект в результате реализации проекта (показатели эффективности ИП), если проектная дисконтная ставка составляет 10%.

#### **9.4.2 Шкала и критерии оценивания**

Результаты экзамена определяют оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно» и объявляют в день экзамена.

Оценку «отлично» выставляют студенту, глубоко и прочно освоившему теоретический и практический материал дисциплины. Ответ должен быть логичным, грамотным. Студенту необходимо показать знание не только основного, но и дополнительного материала, быстро ориентироваться, отвечая на дополнительные вопросы. При решении ситуационной задачи студент должен показать знание методик инвестиционного анализа, умение делать аргументированные выводы.

Оценку «хорошо» заслуживает студент, твердо знающий программный материал дисциплины, грамотно и по существу излагающий его. Умеет правильно применять теоретические положения при решении практических задач, владеет определенными навыками и приемами их выполнения. Допускает незначительные неточности в формулировке выводов.

Оценку «удовлетворительно» получает студент, который имеет знания только основного материала, но не усвоил его детали, испытывает затруднения при решении практических задач. В ответах на поставленные вопросы студентом допущены неточности, даны недостаточно правильные формулировки, нарушена последовательность в изложении программного материала.

Оценка «неудовлетворительно» говорит о том, что студент не знает значительной части материала по дисциплине, допускает существенные ошибки в ответах, не может решить практические задачи или решает их с затруднениями.

#### **10. Информационное и методическое обеспечение учебного процесса по дисциплине**

В соответствии с действующими государственными требованиями для реализации учебного процесса по дисциплине обеспечивающей кафедрой разрабатывается и постоянно совершенствуется учебно-методический комплекс (УМКД), соответствующий данной рабочей программе и прилагаемый к ней. При разработке УМКД кафедра руководствуется установленными университетом требованиями к его структуре, содержанию и оформлению. В состав УМКД входят перечисленные ниже и другие источники учебной и учебно-методической информации, средства наглядности.

Электронная версия актуального УМКД, адаптированная для обучающихся, выставляется в электронной информационно-образовательной среде университета.

<b>ПЕРЕЧЕНЬ</b> <b>литературы, рекомендуемой для изучения дисциплины</b> <b>Б1 В.13 Инвестиционная стратегия</b>
--

Автор, наименование, выходные данные	Доступ
Чараева, М. В. Инвестиционная стратегия : учебное пособие / М.В. Чараева. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 256 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1044720. - ISBN 978-5-16-015648-4. - Текст : электронный. - URL: <a href="https://znanium.ru/catalog/product/1044720">https://znanium.ru/catalog/product/1044720</a> . — Режим доступа: по подписке.	<a href="http://znanium.com">http://znanium.com</a>
Государственная инвестиционная политика : учебное пособие / А. И. Трубилин, В. И. Гайдук, Е. А. Шибанихин, А. В. Кондрашова. — 2-е изд., испр. и доп. — Санкт-Петербург : Лань, 2022. — 192 с. — ISBN 978-5-8114-3000-0. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <a href="https://e.lanbook.com/book/212834">https://e.lanbook.com/book/212834</a> — Режим доступа: для авториз. пользователей.	<a href="https://e.lanbook.com">https://e.lanbook.com</a>
Новоселова, Н. Н. Инвестиционная стратегия региона : учебное пособие / Н. Н. Новоселова, В. В. Хубулова. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 162 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/textbook_5a40ad72d3f035.97174944. - ISBN 978-5-16-017269-9. - Текст : электронный. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1903414">https://znanium.com/catalog/product/1903414</a> — Режим доступа: по подписке.	<a href="http://znanium.com">http://znanium.com</a>
Брусов, П. Н. Инвестиционный менеджмент : учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 333 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005020-1. - Текст : электронный. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1991048">https://znanium.com/catalog/product/1991048</a> . — Режим доступа: по подписке.	<a href="http://znanium.com">http://znanium.com</a>
Метелев, С. Е. Инвестиционный менеджмент : учебник / С. Е. Метелев, В. П. Чижик, С. Е. Елкин, Н. М. Калинина. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 288 с. : ил. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-092-4. - Текст : электронный. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1843742">https://znanium.com/catalog/product/1843742</a> — Режим доступа: по подписке.	<a href="http://znanium.com">http://znanium.com</a>
Финансы. — Москва : Финансы, 1926. — . — Выходит ежемесячно. — ISSN 0869-446X. — Текст : непосредственный.	НСХБ
Финансы и кредит. — Москва : Финансы и кредит, 1995. — . — Выходит ежемесячно. — ISSN 2071-4688. — Текст : непосредственный.	НСХБ
Финансовый менеджмент. — Москва : Финпресс, 2001. — . — Выходит 6 раз в год. — ISSN 1607-968X. — Текст : электронный. — URL: <a href="https://dlib.eastview.com/browse/publication/18826/udb/12">https://dlib.eastview.com/browse/publication/18826/udb/12</a> . — Режим доступа: по подписке.	<a href="https://eivis.ru/">https://eivis.ru/</a>

## 11. Применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий при реализации дисциплины

При реализации программы дисциплины применяются электронное обучение, дистанционные образовательные технологии. В электронной информационно-образовательной среде университета (ЭИОС, <https://do.omgau.ru/>) в рамках дисциплины создан электронный обучающий курс, содержащий учебно-методические, теоретические материалы, информационные материалы для освоения дисциплины, доступные в режиме удаленного доступа по индивидуальному логину и паролю. Через электронный курс студентам обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных и изданиям электронных библиотечных систем, состав которых определен в рабочей программе.

Работа студентов по освоению образовательной программы в рамках дисциплины проходит как в аудиториях университета, так и в формате онлайн-работы, которая предусматривает синхронное и асинхронное взаимодействие. Синхронное взаимодействие осуществляется с применением инструментов видеоконференцсвязи и онлайн-инструментов, в т.ч. ЭИОС. Решение о проведении синхронных занятий, а также конкретизация даты и времени мероприятий происходит в процессе изучения курса в личном кабинете студента. Образовательный процесс проходит в соответствии с утвержденным расписанием занятий и графиком освоения дисциплины, который выставляется преподавателем на странице электронного курса дисциплины.

**Лекционные занятия** посвящены рассмотрению ключевых, базовых положений курса и разъяснению учебных заданий, выносимых на самостоятельную проработку. Рекомендуется последовательно знакомиться с содержанием учебного материала, который представлен в текстовом формате и (или) в формате видео-лекций, и (или) онлайн лекций. Рекомендуется активно участвовать

в дискуссиях, задавать уточняющие/интересующие вопросы по тематике дисциплины преподавателю посредством Форума/ Чата/ Вебинара. При реализации дисциплины могут использоваться материалы MOOK (массовый открытый онлайн-курс). В случае применения MOOK преподавателем на странице дисциплины в ЭИОС размещаются ссылка на онлайн-курс, инструкции и сроки по изучению его материалов.

**Практические / лабораторные работы** предназначены для приобретения опыта практической реализации образовательной программы. Методические указания к выполняемым работам прорабатываются студентами во время самостоятельной подготовки.

**Самостоятельная работа** студентов включает следующие виды: проработка учебного материала лекций, подготовка к лабораторным и практическим работам, подготовка к текущему контролю и другие виды самостоятельной работы. Результаты всех видов работы студентов формируются в журнале оценок в ЭИОС и учитываются на промежуточной аттестации. Самостоятельная работа предусматривает не только проработку материалов лекционного курса, но и их расширение в результате анализа, структурирования и представления в компактном виде современной информации из всех возможных источников.

В течение семестра студент выполняет установленные программой дисциплины задания по материалам лекций и практическим занятиям. Выполненные задания отправляются преподавателю средствами ЭИОС (прикрепив файл с ответом в соответствующий элемент задания) и/или посредством используемых онлайн-инструментов.

**Текущий контроль успеваемости** проводится в течение каждого раздела (модуля) дисциплины. Текущий контроль может включать в себя, в том числе прохождение тестов (часть из них носит обязательный характер, часть из них может быть направлена на самопроверку знаний). Шкала и критерии оценки по всем видам работ, выполняемых студентами за период освоения дисциплины отражены в рабочей программе дисциплины и в методических указаниях по ее освоению.

По итогам изучения учебной дисциплины в семестре студент получает доступ к прохождению **промежуточной аттестации**. Для завершения работы по освоению дисциплины и получения допуска к промежуточной аттестации необходимо выполнить все контрольные мероприятия в рамках текущего контроля. Промежуточная аттестация может осуществляться как в традиционной форме в аудиториях университета (по вопросам и билетам), так и с использованием электронных средств (в режиме видеоконференцсвязи с обязательной идентификацией пользователя). Условия проведения промежуточной аттестации определяются университетом и заблаговременно доводятся преподавателем до обучающихся.

С локальными нормативными документами по организации образовательного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий, по работе в электронной информационно-образовательной среде обучающиеся могут ознакомиться на официальном сайте университета и в ЭИОС ОмГАУ-Moodle.

Экономический факультет

Кафедра экономики, бухгалтерского учета и финансового контроля

---

ОПОП по направлению 38.03.01 – Экономика

Профиль Прикладная экономика и финансы

### ИНДИВИДУАЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ

по дисциплине

Б1.В.13 Инвестиционная стратегия

Вариант № \_\_\_\_

Студент (группа, форма обучения)

ФИО студента \_\_\_\_\_

(подпись)

Дата сдачи индивидуального задания \_\_\_\_\_

Проверил

\_\_\_\_\_  
(уч.степень, должность) (подпись)

Оценка \_\_\_\_\_