

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«ГОМЕЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ П.О. СУХОГО»

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор ГГТУ им. П.О. Сухого

\_\_\_\_\_ О.Д. Асенчик

«\_28\_» \_\_\_\_06\_\_\_\_ 2019г.

Регистрационный №УД-13-89/уч.

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ  
Учебная программа учреждения высшего образования  
по учебной дисциплине для специальности  
1-26 02 02 «Менеджмент (по направлениям)»

2019 г.

Учебная программа составлена на основе образовательного стандарта ОСВО 1-26 02 02-2013, утвержденный постановлением Министерства образования Республики Беларусь от 27.13.2013 №141 и учебного плана учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого» специальности 1-26 02 02 «Менеджмент» регистрационный №Е-26-1-04/уч от 8.02.2017г.

#### **СОСТАВИТЕЛИ:**

Г.Е. Брикач, доктор экономических наук, профессор кафедры «Экономика» учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»

Н.С. Сталович, старший преподаватель кафедры «Экономика» учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О.Сухого»

#### **РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

Н.В. Яцевич, кандидат экономических наук, доцент кафедры мировой и национальной экономики учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации»

О.В. Лапицкая, заведующая кафедрой «Маркетинг» учреждения образования ГГТУ имени П.О. Сухого к.э.н., доцент

#### **РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой «Экономика» учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»  
(протокол № 10 от « 13 » мая 2019г.)

Научно-методическим советом гуманитарно-экономического факультета учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»

(протокол № 9 от « 21 » мая 2019г.) У033-3/уч

Научно-методическим советом учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»

(протокол № 6 от « 26 » июня 2019г.)

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Изучение проблем инвестиционного управления диктуется объективными потребностями становления собственной системы управления инвестиционной деятельностью на предприятиях Республики Беларусь. Смешанная экономика, включающая государственные, акционерные и частные предприятия, нуждается в единой системе регулирования инвестиций и оценки результатов деятельности фирм и предприятий, отражающей объективный подход к учету и распределению итогов рыночного обмена. Осуществление инвестиционной деятельности требует глубоких знаний теории и практики принятия управленческих решений, умения проводить обоснование инвестиционных проектов, управлять инвестиционным портфелем.

*Цель* изучения дисциплины «Управление инвестициями» сформировать у будущих экономистов базовые знания и навыки по управлению инвестициями, подготовке инвестиционных проектов, а также изучить теоретические основы и овладеть практическими методами обоснования инвестиционных проектов.

### *Задачи изучения учебной дисциплины*

- изучить теоретико-методологические основы управления инвестициями, в том числе экономическую сущность инвестиционной деятельности, классификацию, виды, формы инвестиций, структуру инвестиционного процесса и его участников, инвестиционные институты, рынки и сделки.

- изучить сущность и особенности государственного регулирования управления инвестициями в Республики Беларусь, основные правовые нормативные материалы Республики Беларусь в области управления инвестициями;

- изучить основные инвестиционные стратегии, способы мобилизации инвестиционных ресурсов, получить навыки управления портфелем инвестиций;

- поучить навыки по разработке и реализации инвестиционного проекта, в том числе навыки по предварительному обоснованию, формированию бизнес-плана и плана маркетинга инвестиционного проекта;

- изучить методы и методические инструменты планирования, организации работ по разработке и реализации инвестиционного проекта, организации финансирования и обеспечения инвестиционного проекта.

В результате освоения дисциплины «Управление инвестициями» студент должен:

### ***знать:***

- основы теории и овладеть практическими навыками управления инвестиционной деятельностью и эффективностью работы предприятий;

- методические приемы формирования оптимальной инвестиционной стратегии;

- принципы портфельного управления и освоение мониторинга инвестиционного портфеля

### ***уметь:***

- использовать методы выработки целей и критериев оценки эффективности, создаваемых систем управления;

- использовать приемы системного подхода к управлению деятельности персонала по организации эффективного использования материальных, экономических, социальных, правовых, психофизиологических и политических факторов.

***владеть:***

- навыками осуществления расчетов по определению эффективности инвестиционных проектов.

Освоение данной учебной дисциплины «Управление инвестициями» обеспечивает формирование следующих компетенций:

*академические компетенции:*

-АК-1. Владеть и применять базовые научно-теоретические знания для решения теоретических и практических задач.

-АК-2. Владеть системным и сравнительным анализом.

-АК-3. Владеть исследовательскими навыками.

-АК-4. Уметь работать самостоятельно.

-АК-5. Быть способным генерировать новые идеи (обладать креативностью).

-АК-6. Владеть междисциплинарным подходом при решении проблем.

-АК-7. Иметь навыки, связанные с использованием технических устройств, управлением информацией и работой с компьютером.

-АК-8. Обладать навыками устной и письменной коммуникацией.

*социально-личностные компетенции:*

-СЛК-1. Иметь высокую гражданственность и патриотизм, знать правила и соблюдать обязанности гражданина;

-СЛК-2. Иметь навыки социального взаимодействия;

-СЛК-3. Обладать способностью к межличностным коммуникациям.

-СЛК-5. Уметь критиковать и быть самокритичным.

-СЛК-6. Уметь работать в команде.

*экономической деятельности компетенции:*

- ПК-17. Анализировать, планировать и прогнозировать хозяйственную деятельность организации, используя данные оперативного, статистического, бухгалтерского и управленческого учета и отчетности, учитывая конъюнктуру рынка и производственные возможности организации.

- ПК-33. Оценивать экономическую эффективность инноваций и инновационных процессов.

*Место учебной дисциплины в системе подготовки специалистов с высшим образованием, связи с другими учебными дисциплинами.* Базовыми для изучения дисциплины «Управление персоналом», «Финансы предприятия», «Менеджмент». Изучение данной дисциплины предполагает знание студентами общеэкономических и профилирующих дисциплин: «Высшая математика», «Информатика», «Статистика» и др.

Распределение аудиторного времени по видам занятий, курсам и семестрам

Форма получения образования	Дневная
Курс	3
Семестр	5
Всего часов по учебной дисциплине	180
Аудиторных часов по учебной дисциплине	68
Лекции	34
Практические (семинарские) занятия	34
Форма текущей аттестации	экзамен
Курсовая работа	-
Зачетные единицы	5

# СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА КУРСА «УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ»

## РАЗДЕЛ 1

### Тема 1. Сущность инвестиционной деятельности

Определение инвестиций. Роль и возможности инвестиций. Процесс инвестирования. Структура инвестиционного проекта. Виды и формы инвестиций. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов.

Экономическое значение инвестиционной деятельности. Финансовые инструменты. Краткосрочные инструменты. Обыкновенные акции. Ценные бумаги с фиксированным доходом.

### Тема 2. Инвестиционные рынки и сделки

Особенности инвестиционных рынков. Рынки ценных бумаг. Виды рынков. Фондовые биржи. Биржевые торги и политика листинга. Внебиржевой рынок. Фондовые брокеры. Банки, инвестиционные компании и фонды, страховые фирмы, негосударственные и пенсионные фонды.

### Тема 3. Управление инвестиционной деятельностью за рубежом и в Республике Беларусь

Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Основные правовые материалы Республики Беларусь в области инвестиционной деятельности. Виды государственной поддержки инвестиционной деятельности. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика. Инвестиционный цикл.

### Тема 4. Инвестиционные стратегии

Инвестиции и стратегия развития предприятия. Инвестиции в реальные активы, товарные и финансовые фьючерсы. Инвестиции в материальные активы. Вложение капитала в реальные активы, товарные и финансовые фьючерсы. Инвестиции в материальные активы. Вложение капитала в реальные активы. Инвестиции в недвижимость. Альтернативные стратегии инвестирования.

Торговые стратегии. Инструменты спекулятивных инвестиций. Опционные и фондовые индексы. Пассивные формы вложений в недвижимость.

### Тема 5. Основы управления инвестиционными проектами

Понятие инвестиционных проектов, их структура. Основы, методы и особенности управления инвестиционными проектами. Жизненный цикл инвестиционного

проекта. Типы инвестиционных проектов. Участники проекта. Функции менеджера проекта. Разработка инвестиционных проектов. Оценка и выбор инвестиционных проектов. Реализация и обеспечение инвестиционных проектов.

#### Тема 6. Предварительное обоснование проекта

Стадии разработки инвестиционного проекта. Предварительное обоснование суммы инвестиций. Выбор, обоснование места размещения проекта, экологическое обоснование проекта. Предварительный план работ. Организация предварительных исследований. Предварительное технико-экономическое обоснование проекта.

#### Тема 7. Особенности бизнес-плана инвестиционного проекта

Назначение и особенности бизнес-плана инвестиционного проекта. Организация разработки бизнес-плана инвестиционного проекта на предприятии.

Состав бизнес-плана инвестиционного проекта, исходная информация для разработки. Анализ внешне среды. Краткая характеристика проекта. План маркетинга. Производственный план. Организационный план. Финансовый план. Инвестиционный план.

#### Тема 8. Инвестиции в ценные бумаги

Инвестиционная привлекательность обыкновенных акций. Инвестиции в обыкновенные акции. Преимущества и недостатки владения акциями. Виды обыкновенных акций и возможности их использования. Анализ обыкновенных акций.

Инвестиции в ценные бумаги с фиксированным доходом. Облигации как инвестиционный инструмент. Оценка рынка облигаций с точки зрения перспектив. Рынок облигаций. Инструменты рынка облигаций.

Конвертируемые ценные бумаги. Конвертируемые ценные бумаги как инвестиционные инструменты.

#### Тема 9. Измерение инвестиционного дохода и риска

Концепция дохода. Составляющие дохода. Проценты. Будущая стоимость: концепция сложных процентов. Приведенная стоимость. Определение достаточного инвестирования.

Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Доходность: внутренняя ставка окупаемости.

Альтернатива «риск-доходность». Источники риска. Проблемы учета риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционного проекта. Анализ чувствительности инвестиционного проекта. Методы учета риска в инвестиционных проектах.

Тема 10. Формирование портфеля инвестиций и принципы портфельного управления

Портфельные цели. Построение портфеля на основе размещения активов. Сформированный инвестиционный портфель.

Специфика анализа традиционного портфеля к управлению портфелем в сопоставлении с современной «портфельной» теорией. Традиционный подход. Современная портфельная теория. «Смешанный» подход.

Тема 11. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Эффективность как экономическая категория. Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Срок окупаемости, внутренняя норма рентабельности чистая дисконтированная стоимость и другие показатели эффективности инвестиционного проекта.

Тема 12. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиций его участников

Определение комплекса инвестиционных издержек. Затраты до привлечения инвестиций. Оценка потребности в инвестициях на формирование оборотного капитала. Бюджет инвестиционного проекта. Оценка эффективности использования собственного капитала в проекте. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта.

## ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

1. Сущность инвестиционной деятельности
2. Инвестиционные рынки и сделки
3. Управление инвестиционной деятельностью за рубежом и в Республике Беларусь
4. Инвестиционные стратегии
5. Основы управления инвестиционными проектами
6. Предварительное обоснование проекта
7. Особенности бизнес-плана инвестиционного проекта
8. Инвестиции в ценные бумаги
9. Измерение инвестиционного дохода и риска
10. Формирование портфеля инвестиций и принципы портфельного управления
11. Оценка эффективности инвестиционного проекта
12. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиций его участников



## ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Сущность инвестиций как экономической категории.
2. Значение инвестиций на микроэкономическом уровне.
3. Классификации инвестиций.
4. Воспроизводственная и технологическая структуры капитальных вложений.
5. Субъекты инвестиционной деятельности.
6. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
7. Определение и характеристика инвестиционного проекта.
8. Классификации инвестиционных проектов.
9. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
10. Экономическое обоснование инвестиционного проекта.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Понятие дисконтирования. Норма дисконта.
13. Сущность и роль денежных потоков
14. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
15. Методы оценки эффективности капитальных вложений.
16. Факторы, влияющие на эффективность капитальных вложений.
17. Факторы влияния на величину прибыли, используемую на цели инвестирования.
18. Источники финансирования капитальных вложений, получаемых при посредстве рынка ценных бумаг.
19. Формы иностранных инвестиций.
20. Методы финансирования капитальных вложений.
21. Формы бюджетного финансирования капитальных вложений, охарактеризуйте одну из них.
22. Лизинг как вид инвестиционной деятельности.
23. Суть ипотечного кредитования.
24. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
25. Проектное финансирование инвестиционных проектов.
26. Инвестиционная привлекательность ценных бумаг.
27. Показатели, отражающие инвестиционные качества ценных бумаг.
28. Текущая доходность облигаций.
29. Цена привилегированной акции.
30. Определение инвестиционного риска.
31. Определение портфеля ценных бумаг.
32. Типы портфеля ценных бумаг.
33. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.
34. Сущность управления портфелем ценных бумаг.
35. Виды и формы иностранных прямых инвестиций

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**«Управление инвестициями»**  
**(дневная форма получения образования)**

№ раздела, темы,	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					Количество УСР	Форма контроля знаний
		лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Иное		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Сущность инвестиционной деятельности	2	2					Тестирование экзамен
2	Инвестиционные рынки и сделки	2	2					Опрос, тестирование экзамен
3	Управление инвестиционной деятельностью за рубежом и в Республике Беларусь	2	2					Опрос, тестирование экзамен
4	Инвестиционные стратегии	2	2					Опрос, тестирование экзамен
5	Основы управления инвестиционными проектами	4	4					Опрос, тестирование экзамен
6	Предварительное обоснование проекта	4	4					Опрос, тестирование экзамен
7	Особенности бизнес-плана инвестиционного проекта	4	4					Опрос, тестирование экзамен
8	Инвестиции в ценные бумаги	2	2					Опрос, тестирование экзамен
9	Измерение инвестиционного дохода и риска	2	2					Опрос, тестирование экзамен
10	Формирование портфеля инвестиций и принципы портфельного управления	4	4					Опрос, тестирование экзамен
11	Оценка эффективности инвестиционного проекта	4	4					Опрос, тестирование экзамен

12	Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиций его участников	2	2					Опрос, тестирование экзамен
	ИТОГО	34	34					

Библиотека ГГТУ им.П.О.Суворова

## ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### Основная литература

1. Бочаров, В.В. Инвестиции / В.В. Бочаров. – 2-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2009. – 381 с. (Учебник для вузов)
2. Гончаров, В.И. Инвестиционное проектирование : учебное пособие / В.И. Гончаров. – Минск : Современная школа, 2010. – 320 с.
3. Золотогоров, В.Г. Инвестиционное проектирование : учебник для вузов / В.Г. Золотогоров. – Минск: Книжный Дом, 2005. – 368 с.

### Дополнительная литература

4. Абрамов, А.Е. Долгосрочные портфельные инвестиции: новый взгляд на доходность и риски / А. Абрамов, А. Радыгин, М. Чернова // вопросы экономики. 2015. – № 10 – С. 54 – 77.
5. Корниенко, Н. Ю. Налоговая конкуренция в Таможенном союзе в сфере инвестиций в объекты недвижимости / Н. Ю. Корниенко, С.А. Гуляева // Финансы. – 2015. – №2. – С.
6. Крушвиц, Л. Финансирование и инвестиции : сб. задач и решений / Л. Крушвиц, Д. Шефер, М. Шваке ; пер. с нем. под ред. З.А. Сабова, А. Л. Дмитриева. – Санкт-Петербург : Питер, 2001.- 306 с.
7. Сачек, П.В. Модернизация учета для управления инвестиционным проектом / П.В. Сачек // Новая экономика. – 2010. - №2. – С.122-129.
8. Степаненко, Е.С. Инвестиционная привлекательность региона: сущность и направления повышения (на примере Гомельской области) : дис. на соиск. академ. степ. маг. эконом. наук /
9. Шариев, Р.М. Иностраннные инвестиции: мирохозяйственный аспект / Шариев, Р.М. // Международная экономика. – 2014. - №10. – С.63-69.

### Учебно-методические материалы

10. Инвестиционное проектирование [Электронный ресурс]: учеб.-метод. пособие для студентов специальности 1-27 01 01-01 «Экономика и организация производства машиностроение)» заоч. формы обучения / сост.: М.В. Голуб, Л.М. Лапицкая. – Гомель: ГГТУ им. П.О. Сухого, 2016. – 196 с. Режим доступа <https://elib.gstu.by/handle/220612/14084>

Перечни рекомендуемых средств диагностики; процедуры оценки знаний студента; методики формирования итоговой отметки и др.

Процедура диагностики и оценки знаний студента применительно к дисциплине «Организация производства» предполагает использование следующего диагностического инструментария: письменные и электронные тесты для текущего и промежуточного контроля знаний; письменные отчеты по аудиторным (домашним) практическим упражнениям; экзамен; другие.

Итоговая отметка по дисциплине «Управление инвестициями» формируется в соответствии с Положением УО «ГГТУ имени П.О. Сухого» № 36 от 27.11.2012 г. «О модульно-рейтинговой системе оценки знаний, умений и навыков студентов».

## ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ

Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы по изучаемой дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей программу (с указанием даты и номера протокола)
финансовый менеджмент	Экономика	Утвердить рабочую программу	протокол №10 от 13.05.2019
антикризисный менеджмент	Экономика	Утвердить рабочую программу	протокол №10 от 13.05.2019

И.о. заведующего кафедрой

И.В. Ермолина