

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика финансы и управление»

СОГЛАСОВАНО
Директор ООО «ИНЕСК»



Д.С. Грибков
«22» февраля 2023 г

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уральского филиала
Финуниверситета



Д.А. Циринг
«22» февраля 2023 г.

Калмакова Н.А.

**ПРАКТИКУМ ПО УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ
ПРОЕКТАМИ И ПРОГРАММАМИ**

Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению **38.03.02 - Менеджмент**
образовательная программа - Управление бизнесом
профиль - Менеджмент организации

*Рекомендовано Ученым советом
Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 50 от «21» февраля 2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 6 от «14» февраля 2023 г.)*

Челябинск, 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	4
5.1. Содержание дисциплины.....	4
5.2 Учебно-тематический план.....	7
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	10
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	19
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	20
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	20
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	20
12. Описание материальной базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	21

1. Наименование дисциплины

«Практикум по управлению инвестиционными проектами и программами».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность применять количественные и качественные методы анализа при оценке состояния внешней и внутренней среды организации, условий и результатов деятельности организации	1. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений	Знать: нормативно-правовую базу, определяющую эффективность и финансовую реализуемость инвестиционной деятельности (реальных и финансовых инвестиций); Уметь: осуществлять расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в соответствии с действующими нормативными документами
		2. Разрабатывает методику анализа эффективности деятельности компаний	Знать: методы расчета эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании; Уметь: производить расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании
ПКП-4	Способность участвовать в разработке программ развития организации, обоснований проектов и управленческих решений, связанных с развитием деятельности организации	1. Разрабатывает концепцию проекта, иерархическую структуру работ, календарно-ресурсный план и контроль за ходом программ развития организации	Знать: порядок отражения в корпоративной финансовой отчетности инвестиций, инноваций, результатов инвестиционной, источников и методов их финансирования; Уметь: отражать в корпоративной финансовой отчетности осуществление инвестиций, инноваций, источников и методов их финансирования, результатов инвестиционной деятельности
		2. Применяет современные модели развития и управления организацией	Знать: современные методы и технологии сбора, обработки и анализа информации для проведения проектного анализа, фундаментального и технического анализа, стратегического анализа; Уметь: осуществлять сбор, обработку информации для проведения проектного, фундаментального и технического, стратегического анализа

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Практикум по управлению инвестиционными проектами и программами» относится к дисциплинам профиля модуля 3 «Инвестиционный менеджмент» учебного плана направления подготовки: 38.03.02 - Менеджмент, ОП «Управление бизнесом» (Менеджмент организации).

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Вид учебной работы по дисциплине	Очная форма обучения Семестр 7 (в часах)	Очно-заочная форма обучения Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	108 / 3 з.е.	108 / 3 з.е.
Контактная работа - Аудиторные занятия	50	16
Лекции	16	8
Семинары, практические занятия	34	8
Самостоятельная работа	58	92
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	
Вид промежуточной аттестации	Зачет	

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиции и их роль в экономическом развитии

Потребление, сбережения и инвестиции как макроэкономические показатели состояния экономики, их сущность и взаимосвязь. Сущностные признаки инвестиций. Виды инвестиций по различным классификационным признакам (объекту вложения; участию инвестора в инвестиционном процессе; периоду инвестирования; региональному; форме собственности; составу). Необходимость классификации инвестиций по различным признакам. Приоритетность различных видов инвестиций с позиции развития экономики. Роль инвестиций на макро-уровне, микро-уровне и домохозяйств. Состав и структура инвестиций в экономике России. Анализ современных тенденций инвестирования в России. Факторы, влияющие на состав и структуру инвестиций в России. Факторы, препятствующие инвестиционной деятельности в России. Объекты реальных инвестиций (нефинансовые/реальные активы), их цели, риски и основные показатели. Объекты финансовых инвестиций, их цели, риски и основные показатели. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный процесс, его элементы (субъекты, объекты, ресурсы, затраты, результат, механизм) и этапы.

Тема 2. Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности

Источники финансирования инвестиций (собственные, заемные, привлеченные, бюджетные), их преимущества и недостатки. Методы финансирования инвестиций (самофинансирование, долговое, бюджетное, акционирование, лизинг, венчурное, проектное, мезонинное, ГЧП, смешанное), их преимущества и недостатки. Инструменты инвестирования (нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления, кредит (в том числе синдицированный), облигации (корпоративные, проектные, инфраструктурные, государственные, муниципальные). Методы определения стоимости различных инструментов. Источники финансирования инвестиций в интегрированных структурах. Состав и структура источников финансирования инвестиций в России, анализ современных тенденций.

Тема 3. Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России

Система государственного регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности на федеральном уровне: Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»; Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»; Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и др. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации. Финансовые и нефинансовые инструменты стимулирования привлечения инвестиций в регионы России. Роль институтов развития в активизации инвестиционной деятельности. Инструменты стимулирования привлечения иностранных инвестиций.

Тема 4. Инвестиционный проект и инвестиционные модели

Инвестиционный проект как инструмент осуществления реальных инвестиций. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу денежного потока; степени риска и др. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их содержание, определение длительности. Бизнес-план инвестиционного проекта: структура, содержание, этапы разработки. Инвестиционные модели (схемы инвестирования в проекты): кредит с залогом, кредит без залога, долгосрочное кредитование, простая схема инвестирования, схема инвестирования с продажей актива, проектное финансирование и др. Содержание инвестиционных моделей. Критерии выбора инвестиционной модели проекта.

Тема 5. Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов

Виды проектного анализа: экспресс-анализ, стратегический, технический, коммерческий, институциональный, экологический, анализ рисков, финансово-экономический. Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности инвестиционного проекта: для участников (в целом и участия в проекте); по видам получаемого эффекта (экономическая, коммерческая,

бюджетная, социальная, экологическая). Простые методы оценки экономической и коммерческой эффективности инвестиционного проекта (простая норма прибыли, срок окупаемости). Выбор и расчет ставки дисконтирования. Сложные методы оценки экономической и коммерческой эффективности проекта (чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), дисконтированный срок окупаемости (DPP)). Преимущества и недостатки простых и сложных методов. Выбор методов оценки экономической и коммерческой эффективности для различных видов инвестиционных проектов. Показатели оценки бюджетной, социальной, экологической эффективности инвестиционного проекта. Оценка эффективности проекта на разных стадиях жизненного цикла. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта. Подходы к оценке инвестиционных проектов в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N ВК 477). Оценка комплексных инвестиционных проектов (проект приказа Минфина России «Об утверждении методических рекомендаций по оценке эффективности комплексных инвестиционных проектов») Портфель реальных инвестиций. Отбор инвестиционных проектов в портфель. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов.

Тема 6. Функциональные возможности современных ИТ-решения для разработки и оценки инвестиционных проектов

Project Expert – программа для разработки бизнес-планов и оценки инвестиционных проектов. Аналитическая система Project Expert – программа, позволяющая «прожить» планируемые инвестиционные решения без потери финансовых средств, предоставить необходимую финансовую отчетность потенциальным инвесторам и кредиторам, обосновать для них эффективность участия в проекте. ИТ-решение для создания и выбора оптимального плана развития бизнеса, проработки финансовой части бизнес-плана, оценки инвестиционных проектов. Возможности моделирования деятельности различных отраслей и масштабов: финансовое моделирование и разработка бизнес-планов производства и оказания услуг в банковском бизнесе, телекоммуникационной сфере, строительстве, нефтедобыче и нефтепереработке, транспорте, химии, перерабатывающей и легкой промышленности, машиностроении, аэрокосмической отрасли, энергетике. Prime Expert – планирование и принятие инвестиционных решений. Аналитическая система Prime Expert – актуальный подход к планированию, анализу и принятию инвестиционных решений. Функциональные возможности Prime Expert для финансового моделирования и оценки планируемой деятельности компании с учетом снижения финансовых рисков. Стоимостной подход Prime Expert для увязки финансовой модели компании, проектов обеспечение операционной эффективности и минимизацию объема и стоимости используемого для этого

капитала. Основные модули. Формирование проектной документации. Подготовка бизнес-плана инвестиционного проекта. Сравнительная характеристика пакетов Project Expert и Prime Expert. Разделы, модули, функциональные возможности программы Project Expert. What-if анализ. PIC Holding. Project Integrator. Разработка бизнес-плана.

Тема 7. Рынок ИТ-решений для инвестиционного проектирования

Сравнительный функциональный анализ и краткая характеристика компьютерных программных продуктов, используемых в инвестиционном проектировании. Сравнительный функциональный анализ и краткая характеристика программ, предназначенных для разработки и анализа инвестиционных проектов: Project Expert, Invest Expert, Инвестор, COMFAR, PROSPIN, FOCCAL, Альт-Инвест, ТЭО – Инвест. Сравнительный функциональный анализ и краткая характеристика программ, предназначенных для систем комплексного анализа финансового состояния предприятия: Audit Expert, ИНЭК-АФСР, АльтФинансы, Аналитик, Финансовый анализ, ОЛИМП: ФинЭксперт.

5.2. Разделы и темы дисциплины, виды учебных занятий (учебно-тематический план)

№ П/ П	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах (очная/очно-заочная)						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельна я работа	
			Общая	Лекции	Практич. и семин. занятия	Занятия в интеракт. формах		
1	Инвестиции и их роль в экономическом развитии	14/12	6/-	2/-	4/-	2/1	8/12	Опрос, дискуссия
2	Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	14/13	6/1	2/-	4/1	2/1	8/12	Решение ситуационных задач
3	Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	14/14	6/2	2/1	4/1	4/1	8/12	Решение ситуационных задач
4	Инвестиционный проект и инвестиционные модели	14/12	6/2	2/1	4/1	4/1	8/10	Опрос, решение ситуационных задач
5	Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	16/17	8/3	2/2	6/1	4/1	8/14	Решение ситуационных задач

6	Функциональные возможности современных ИТ-решения для разработки и оценки инвестиционных проектов	16/20	8/4	2/2	6/2	4/2	8/16	Решение ситуационных задач
7	Рынок ИТ-решений для инвестиционного проектирования	20/20	10/4	4/2	6/2	4/2	10/16	Опрос, решение ситуационных задач
	В целом по дисциплине	108/108	50/16	16/8	34/8	24/8	58/92	ДТЗ
	Итого в %					48/50		-

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Инвестиции и их роль в экономическом развитии	<p>Потребление, сбережения и инвестиции как макроэкономические показатели состояния экономики, их сущность и взаимосвязь. Сущностные признаки инвестиций. Виды инвестиций по различным классификационным признакам (объекту вложения; участию инвестора в инвестиционном процессе; периоду инвестирования; региональному; форме собственности; составу). Необходимость классификации инвестиций по различным признакам. Приоритетность различных видов инвестиций с позиции развития экономики. Роль инвестиций на макро-уровне, микро-уровне и домохозяйств. Состав и структура инвестиций в экономике России. Анализ современных тенденций инвестирования в России. Факторы, влияющие на состав и структуру инвестиций в России. Факторы, препятствующие инвестиционной деятельности в России.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1-3; Раздел 8.2: 1,2; Раздел 9: 1-10</p>	Опрос, дискуссия
Тема 2. Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	<p>Инструменты инвестирования (нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления, кредит (в том числе синдицированный), облигации (корпоративные, проектные, инфраструктурные, государственные, муниципальные). Методы определения стоимости различных инструментов. Источники финансирования инвестиций в интегрированных структурах. Состав и структура источников финансирования инвестиций в России, анализ современных тенденций.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1-3; Раздел 8.2: 1,2; Раздел 9: 1-10</p>	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
Тема 3. Законодательно-	Система государственного регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.	Опрос, дискуссия,

нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	<p>Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности на федеральном уровне: Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»; Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»; Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и др. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1-3; Раздел 8.2: 1,2; Раздел 9: 1-10</p>	обсуждение презентаций
Тема 4. Инвестиционный проект и инвестиционные модели	<p>Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их содержание, определение длительности. Бизнес-план инвестиционного проекта: структура, содержание, этапы разработки. Инвестиционные модели (схемы инвестирования в проекты): кредит с залогом, кредит без залога, долгосрочное кредитование, простая схема инвестирования, схема инвестирования с продажей актива, проектное финансирование и др. Содержание инвестиционных моделей. Критерии выбора инвестиционной модели проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1-3; Раздел 8.2: 1,2; Раздел 9: 1-10</p>	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
Тема 5. Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	<p>Виды проектного анализа: экспресс-анализ, стратегический, технический, коммерческий, институциональный, экологический, анализ рисков, финансово-экономический. Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности инвестиционного проекта: для участников (в целом и участия в проекте); по видам получаемого эффекта (экономическая, коммерческая, бюджетная, социальная, экологическая). Простые методы оценки экономической и коммерческой эффективности инвестиционного проекта (простая норма прибыли, срок окупаемости). Выбор и расчет ставки дисконтирования. Сложные методы оценки экономической и коммерческой эффективности проекта (чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), дисконтированный срок окупаемости (DPP)). Преимущества и недостатки простых и сложных методов. Выбор методов оценки экономической и коммерческой эффективности для различных видов инвестиционных проектов. Показатели оценки бюджетной, социальной, экологической эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1-3;</p>	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи

	Раздел 8.2: 1,2; Раздел 9: 1-10	
Тема 6. Функциональные возможности современных ИТ-решения для разработки и оценки инвестиционных проектов	<p>Project Expert – программа для разработки бизнес-планов и оценки инвестиционных проектов. Аналитическая система Project Expert – программа, позволяющая «прожить» планируемые инвестиционные решения без потери финансовых средств, предоставить необходимую финансовую отчётность потенциальным инвесторам и кредиторам, обосновать для них эффективность участия в проекте. ИТ-решение для создания и выбора оптимального плана развития бизнеса, проработки финансовой части бизнес-плана, оценки инвестиционных проектов. Возможности моделирования деятельности различных отраслей и масштабов: финансовое моделирование и разработка бизнес-планов производства и оказания услуг в банковском бизнесе, телекоммуникационной сфере, строительстве, нефтедобыче и нефтепереработке, транспорте, химии, перерабатывающей и лёгкой промышленности, машиностроении, аэрокосмической отрасли, энергетике. Prime Expert – планирование и принятие инвестиционных решений. Аналитическая система Prime Expert – актуальный подход к планированию, анализу и принятию инвестиционных решений. Функциональные возможности Prime Expert для финансового моделирования и оценки планируемой деятельности компании с учетом снижения финансовых рисков.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1-3; Раздел 8.2: 1,2; Раздел 9: 1-10</p>	Опрос, дискуссия, обсуждение презентаций
Тема 7. Рынок ИТ-решений для инвестиционного проектирования	<p>Сравнительный функциональный анализ и краткая характеристика компьютерных программных продуктов, используемых в инвестиционном проектировании. Сравнительный функциональный анализ и краткая характеристика программ предназначенных для разработки и анализа инвестиционных проектов: Project Expert, Invest Expert, Инвестор, COMFAR, PROPSPIN, FOCCAL, Альт-Инвест, ТЭО – Инвест.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1-3; Раздел 8.2: 1,2; Раздел 9: 1-10</p>	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
---	---	--

Тема 1. Инвестиции и их роль в экономическом развитии	Объекты реальных инвестиций (нефинансовые/реальные активы), их цели, риски и основные показатели. Объекты финансовых инвестиций, их цели, риски и основные показатели. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный процесс, его элементы (субъекты, объекты, ресурсы, затраты, результат, механизм) и этапы	Изучение учебной литературы и нормативной базы. Подготовка докладов и презентаций. Работа с учебной литературой, научными и информационно-аналитическими источниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Тема 2. Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	Источники финансирования инвестиций (собственные, заемные, привлеченные, бюджетные), их преимущества и недостатки. Методы финансирования инвестиций (самофинансирование, долговое, бюджетное, акционирование, лизинг, венчурное, проектное, мезонинное, ГЧП, смешанное), их преимущества и недостатки.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 3. Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	Финансовые и нефинансовые инструменты стимулирования привлечения инвестиций в регионы России. Роль институтов развития в активизации инвестиционной деятельности. Инструменты стимулирования привлечения иностранных инвестиций.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 4. Инвестиционный проект и инвестиционные модели	Инвестиционный проект как инструмент осуществления реальных инвестиций. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу денежного потока; степени риска и др.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 5. Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	Оценка эффективности проекта на разных стадиях жизненного цикла. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта. Подходы к оценке инвестиционных проектов в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного

	Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N BK 477). Оценка комплексных инвестиционных проектов (проект приказа Минфина России «Об утверждении методических рекомендаций по оценке эффективности комплексных инвестиционных проектов») Портфель реальных инвестиций. Отбор инвестиционных проектов в портфель. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов.	обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 6. Функциональные возможности современных ИТ-решения для разработки и оценки инвестиционных проектов	Стоимостной подход Prime Expert для увязки финансовой модели компании, проектов обеспечение операционной эффективности и минимизацию объема и стоимости используемого для этого капитала. Основные модули. Формирование проектной документации. Подготовка бизнес-плана инвестиционного проекта. Сравнительная характеристика пакетов Project Expert и Prime Expert. Разделы, модули, функциональные возможности программы Project Expert. What-if анализ. PIC Holding. Project Integrator. Разработка бизнес-плана.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 7. Рынок ИТ-решений для инвестиционного проектирования	Сравнительный функциональный анализ и краткая характеристика программ, предназначенных для систем комплексного анализа финансового состояния предприятия: Audit Expert, ИНЭК-АФСР, АльтФинансы, Аналитик, Финансовый анализ, ОЛИМП: ФинЭксперт.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерный перечень вопросов для тестирования

1. Проекты, которые допускают одновременное осуществление, называются:

- А. альтернативными;
 - Б. комплементарными;
 - В. независимыми;
 - Г. замещающими.
2. Денежный поток инвестиционного проекта, который состоит из исходных инвестиций и последующих доходов, называется:
- А. неординарным;
 - Б. ординарным;
 - В. пропорциональным;
 - Г. непропорциональным.
3. Расположите в правильной последовательности фазы жизненного цикла инвестиционного проекта:
- А. инвестиционная;
 - Б. эксплуатационная;
 - В. предынвестиционная.
4. Условием финансовой реализуемости проекта является:
- А. положительные значения сальдо совокупного денежного потока;
 - Б. неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока;
 - В. любые значения сальдо совокупного денежного потока.
5. Выделите составные части денежного потока от инвестиционного проекта:
- А. поток денег от предынвестиционной, операционной и ликвидационной деятельности;
 - Б. выручка, затраты, капитальные вложения;
 - В. потоки денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности;
 - Г. потоки денежных средств от производственной деятельности и капитальные затраты.
6. Оценка экономической эффективности от долгосрочного прекращения проекта основана на расчете:
- А. MIRR
 - Б. IRR
 - В. NPV
 - Г. Дисконтированного срока окупаемости
 - Д. PI
 - Е. Ликвидационной стоимости проекта
7. В инвестиционном бизнес-планировании используются:
- А. денежные потоки
 - Б. учетная прибыль
 - В. посленалоговые денежные потоки
 - Г. приростные денежные потоки
 - Д. учет влияния инфляции
8. Определите последовательность этапов разработки инвестиционной стратегии организации:

- А. определение общего периода формирования инвестиционной стратегии
 - Б. обоснование направлений и форм инвестиционной деятельности
 - В. формирование инвестиционной политики по основным направлениям инвестиционной деятельности
 - Г. оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии
 - Д. оценка организации на рынке
 - Е. формирование целей инвестиционной деятельности
 - Ж. определение направлений формирования инвестиционных ресурсов
9. К методам измерения рисков инвестиционных проектов относятся:
- А. расчет среднеквадратического отклонения;
 - Б. оценка ожидаемых доходов и вероятность их потерь;
 - В. экспертный метод;
 - Г. расчет коэффициента вариации;
 - Д. статистический метод.
10. Для оценки облигаций используются следующие виды доходности:
- А. рендит;
 - Б. доходность к погашению;
 - В. купонная доходность;
 - Г. текущая доходность;
 - Д. совокупная доходность.

Примерная тематика домашних творческих работ

Домашнее творческое задание предполагает самостоятельную разработку студентом инвестиционной стратегии организации.

Организация для выполнения работы выбирается студентом самостоятельно.

Цель домашнего творческого задания - закрепить полученные теоретические знания по учебной дисциплине и сформировать практические навыки по анализу и оценке инвестиций.

Домашнее творческое задание выполняется студентом в письменном виде.

В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам теории инвестирования, анализа и оценки эффективности инвестиций, формирования инвестиционной стратегии и приобретаются навыки практической работы.

Студент должен последовательно (на 2-3 стр.) рассмотреть все аспекты вопросов, представленных в контрольной работе, а также отразить современное состояние и тенденции развития указанной проблемы в РФ.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя. Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по зачетной системе.

Структура домашнего творческого задания:

1. Экономические и политические внешние факторы, влияющие на инвестиционную деятельность компании.
2. Инвестиционная привлекательность региона.

3. Инвестиционная привлекательность отрасли.
4. Инвестиционная привлекательность компании.
5. Дерево целей инвестиционной деятельности компании.
6. SWOT-анализ инвестиционной деятельности компании.
7. Выводы, в которых необходимо:
 - сделать выводы о соответствии или несоответствии инвестиционной стратегии, которую проводит компания, ее позиции на инвестиционном рынке;
 - исходя из этого, предложить компании:
 - а) изменить или продолжить свою инвестиционную стратегию в соответствии с позицией на инвестиционном рынке;
 - б) дать компании конкретные предложения по изменению или продолжению инвестиционной стратегии.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов-бакалавров, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

- участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины;
- выполнение заданий и их обсуждение.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета.

Оценка знаний студентов-бакалавров осуществляется в баллах с учетом:

- оценки за работу в семестре/модуле (участие в дискуссиях и т.д.);
- оценки, полученной на зачете.

Оценка знаний по 100-балльной шкале реализуется в соответствии с критериями балльно-рейтинговой системы Финансового университета.

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка или зачет	Баллы (рейтинговая оценка)
Глубокое усвоение программного материала в соответствии с рабочей программой дисциплины (высокий уровень сформированности компетенций), логически стройное его изложение, умение связать теорию с практикой, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы в семестре.	<i>Отлично/ Зачтено</i>	86-100
Твердые знания программного материала в соответствии с рабочей программой дисциплины (продвинутый уровень сформированности компетенций), грамотное и по существу его изложение, допустимы не существенные неточности в ответе на вопрос, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>Хорошо/ Зачтено</i>	70-85
Знание только основного материала в соответствии с рабочей программой дисциплины (пороговый уровень сформированности компетенций), допустимы неточности в ответе на вопрос, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>Удовлет. / Зачтено</i>	50-69

Незнание значительной части программного материала в соответствии с рабочей программой дисциплины (<i>не сформирован пороговый уровень компетенций</i>), неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий.	<i>Неудовлет. / Незачтено</i>	0-49
--	-------------------------------	------

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень результатов, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине».

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-1. Способность применять количественные и качественные методы анализа при оценке состояния внешней и внутренней среды организации, условий и результатов деятельности организации	1. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений	Знать: специфику, характерные черты и основные принципы функционирования рынков драгоценных металлов, драгоценных камней и предметов коллекционного спроса; Уметь: применять полученные знания для выбора объектов альтернативного инвестирования	Доходность облигаций федерального займа составляет 8%, рыночная премия за риск - 5%, бета-коэффициент по акции компании А равен 1,3. Определите требуемую норму дохода по акции компании А. Как изменится требуемая норма дохода для акции А, если уровень инфляции возрастет на 1,5 п. п.
	2. Разрабатывает методику анализа эффективности деятельности компаний	Знать: методику анализа эффективности деятельности компаний; Уметь: проводить расчеты эффективности деятельности компаний	Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей. Рассчитать EPS (доход на акцию), Р/Е (цена/прибыль) акции.
ПКП-4. Способность участвовать в разработке	1. Разрабатывает концепцию проекта, иерархическую	Знать: особенности рыночного ценообразования объектов альтернативных	Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM).

программ развития организации, обоснований проектов и управленческих решений, связанных с развитием деятельности организации	структуру работ, календарно-ресурсный план и контроль за ходом программ развития организации	инвестиций; методы оценки эффективности управления портфелем альтернативных инвестиций по критериям доходности и риска; методы построения эффективных товаров и капитала), реализовывать инвестиционные; Уметь: принимать решения, а также управленческие решения по взаимодействию с участниками инвестиционного рынка, формированию инвестиционного портфеля, определению его эффективной структуры и состава портфелей альтернативных инвестиций	Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, среднерыночная доходность на рынке ценных бумаг 15%, бета коэффициент для компании «А» -1,2.
	2. Применяет современные модели развития и управления организацией	Знать: определение доходности, рисков и ликвидности альтернативных инвестиций; Уметь: оценивать эффективность альтернативных инвестиций по критериям доходности и риска с применением современных моделей и финансовых инструментов	Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: инвестиционные затраты по проекту составляют 1 000 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 200, 300, 450, 550 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%. Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR.

Примерные вопросы для подготовки к зачету

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций. Факторы, влияющие на объем инвестиций.
2. Нормативные основы осуществления инвестиционной деятельности в РФ.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций.
4. Инвестиционная политика государства и организаций.
5. Характеристика источников финансирования компании.

6. Расчет цены источников финансирования проекта.
7. Подходы к определению стоимости капитала.
8. Модели определения стоимости собственного и заемного капитала.
9. Оптимальная структура инвестируемого капитала; факторы, ее определяющие.
10. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности.
11. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений предприятия.
12. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования.
13. Венчурное (рисковое) финансирование.
14. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
15. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта: основные разделы.
17. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
18. Финансовая и экономическая оценка состоятельности принимаемых инвестиционных решений.
19. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
20. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
21. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
22. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
23. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
24. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
25. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
26. Экологическая оценка эффективности проекта.
27. Оценка социальной эффективности проекта.
28. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
29. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
30. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета.
31. Какие инструменты позволяют проводить анализ альтернативных проектов?
32. Каковы основные возможности модуля What-if @ Plan-Fact для оценки изменений проекта?
33. Какой модель позволяет оценивать влияние на эффективность временных сдвигов проекта?
34. Как Вы можете классифицировать основных игроков ИТ-рынка?
35. В чем состоят дополнительные требования к ИС для поддержки процедур инвестиционного проектирования.

Пример билета к зачету

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
Уральский филиал

202_/202_ учебный год

кафедра «Экономика, финансы и управление»

Билет к зачету № 1

для студентов _ курса

направления 38.03.02 - Менеджмент, ОП «Управление бизнесом» (Менеджмент организации)
по дисциплине: «Практикум по управлению инвестиционными проектами и программами»

1. Теоретический вопрос (20 баллов). Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
2. Практико-ориентированное задание 4 баллов).
Рассчитать цену капитала предприятия при следующих условиях: общая величина капитала 11 200 руб., в том числе уставный капитал – 2 000 руб., нераспределенная прибыль – 1 800 руб. и долгосрочные кредиты – 7 400 руб.; доходность акций предприятия – 30 %, цена нераспределенной прибыли – 34 %; средняя расчетная ставка процента 25 %.

Подготовил _____

Н.А. Калмакова

Утверждаю:

Заведующий кафедрой _____

« » 202_ г.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

8.1. Основная литература

1. Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. – Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. – 413 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1072267>
2. Романова, М. В. Управление проектами: учебное пособие / М.В. Романова. – Москва: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2020. – 256 с.: ил. – (Высшее образование). – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1039340>
3. Тихомирова, О. Г. Управление проектами: практикум: учебное пособие / О.Г. Тихомирова. - Москва: ИНФРА-М, 2021. – 273 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).– URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1221080>

8.2. Дополнительная литература

1. Управление проектами: учебник / под ред. Н.М. Филимоновой, Н.В. Моргуновой, Н.В. Родионовой. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 349 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/997138>

2. Поташева, Г. А. Управление проектами (проектный менеджмент): учебное пособие / Г.А. Поташева. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 224 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. – (Высшее образование: Бакалавриат). – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1055100>

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

1. Библиотечно-информационный комплекс Финуниверситета (электронная библиотека, ресурсы на русском языке): http://www.library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=rus
2. Библиотечно-информационный комплекс Финуниверситета (электронная библиотека, ресурсы на иностранных языках): http://www.library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=en
3. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
4. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
5. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
6. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
7. «Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер» <http://lib.alpinadigital.ru/en/library>
8. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» <https://e.lanbook.com/>
9. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
10. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Практикум по управлению инвестиционными проектами и программами» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения практических занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая

перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией)
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

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

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду Финансового университета.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.