

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

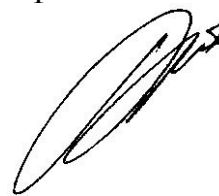
Орловский филиал

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ:

Директор

Орловского филиала Финуниверситета



В.В. Матвеев

«22» июня 2018 г.

Соболева Ю.П.

**УПРАВЛЕНИЕ
ИНВЕСТИЦИОННЫМИ
ПРОЕКТАМИ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02. «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент»

*Рекомендовано Ученым советом Орловского филиала Финуниверситета
протокол от 22.06.2018 г. №02*

*Одобрено заседанием кафедрой «Экономика и менеджмент»
протокол от 15.06.2018 г. №10*

Орел 2018

1. Наименование дисциплины

Управление инвестиционными проектами

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-6	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.	Знание: инструментария финансового менеджмента для управления Умение: оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний
		2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	Знание: теоретических и практических подходов к оценке эффективности реальных и финансовых инвестиций Умения: оценивать доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений, разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку
ПКП-4	Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки.	Знания: сущности финансовых рисков, методов их оценки Умение: оценивать финансовые риски при реализации инвестиционных проектов
		2. Предлагает обоснованные управленческие	Знания: методологию управления рисками программ и проектов

	нейтрализации	решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков.	Умение: принимать обоснованные управленческие решения по устранению финансовых рисков
ПКП-5	Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации.	Знание: методов оценки инвестиций и активов организации Умение: применять на практике методы оценки инвестиций и активов организации
		2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса.	Знание: современных методов и моделей управления инвестициями Умение: применять методы управления инвестициями в направлении максимизации стоимости бизнеса

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Управление инвестиционными проектами» относится к модулю дисциплин по выбору 7 / 8 семестра (на очной / заочной форме обучения) по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент». Для освоения дисциплины «Управление инвестиционными проектами» студент должен обладать знаниями, полученными при изучении предшествующих дисциплин: «Финансирование бизнеса», «Методы принятия управленческих решений», «Проектный менеджмент: базовый курс» и др.

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/с и часах)	Семестр (модуль) 7/8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144/144	144/144
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	50/14	50/14
<i>Лекции</i>	16/2	16/2
<i>Семинары, практические занятия</i>	34/12	34/12
<i>Самостоятельная работа</i>	94/130	94/130
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа / Домашнее творческое задание	
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

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. Организация и управление инвестиционными проектами.

Реальные инвестиции и их роль в развитии экономики. Капитальные вложения: определение, современное состояние и тенденции развития в России. Структура капитальных вложений: технологическая, производственная, территориальная, отраслевая.

Понятие инвестиционного проекта. Основные характеристики и параметры инвестиционного проекта: продолжительность (инвестиционный цикл), участники проекта, стоимость проекта, результат (цель) проекта.

Классификация инвестиционных проектов как важнейший элемент управления инвестиционным циклом. Деление инвестиционных проектов по целям, масштабу, типу предполагаемого эффекта, степени риска, срокам реализации.

Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. Краткая характеристика прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла. Стадии и этапы цикла инвестиционного проекта, их содержание. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта.

Организационные структуры управления проектами: функциональная, проектная (проектно-целевая), матричная, их достоинства и недостатки.

Инвестиционная политика государства и организации в сфере реальных инвестиций. Основные концепции государственного регулирования инвестиционной деятельности. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности (прямое и косвенное регулирование). Инструменты правового и административного регулирования реализации инвестиционных проектов.

Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Направления развития системы стимулирования инвестиционной активности субъектов инвестиционной деятельности.

Саморегулируемые организации и объединения в сфере разработки и реализации инвестиционных проектов.

Правовые основы привлечения иностранных инвестиций в инвестиционные проекты в реальном секторе экономики. Методы государственного регулирования иностранных инвестиций на территории Российской Федерации.

Тема 2. Стадии реализации инвестиционного проекта. Бизнес-планирование.

Роль прединвестиционной фазы в реализации инвестиционного проекта. Прединвестиционные исследования. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение. Основные требования к его подготовке и оформлению. Современные методики бизнес-планирования. Структура (основные разделы) бизнес-плана инвестиционного проекта. Краткая характеристика содержания основных разделов бизнес-плана.

Подготовка необходимой информации для составления бизнес-плана. Отечественные методики с использованием специальных компьютерных программ («PROJECT EXPERT» «Альт-Инвест» и др.).

Инвестиционная деятельность, осуществляемая в форме капитальных вложений в строительстве. Понятие и особенности капитального строительства. Капитальное строительство - отрасль материального производства; вид производственной и инвестиционной деятельности. Роль капитального строительства в инвестиционном процессе.

Проектно-сметная документация, состав и содержание, порядок ее разработки. Виды проектов и смет. Стадии проектирования. Утверждение и экспертиза проектно-сметной документации.

Особенности ценообразования в строительстве. Виды цен на продукцию капитального строительства. Расчетные, сметные и договорные цены. Состав свободной (договорной) цены, порядок ее определения. Ресурсный метод определения стоимости строительства и перспективы его использования в РФ. Определение сметной стоимости строительства.

Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях. Состав организаций-заказчиков и подрядчиков. Функции заказчиков и подрядчиков.

Виды и содержание договоров подряда. Поручительства и гарантии по договору.

Имущественная ответственность сторон. Условия расторжения договора. Меры ответственности за соблюдение договорной дисциплины. Подрядные торги и их финансирование.

Недвижимость как объект инвестиций. Понятие, сущность и основные характеристики недвижимости. Классификация объектов недвижимости. Особенности рынка недвижимости.

Особенности эксплуатационной стадии инвестиционного проекта. Анализ проектов с неординарным денежным потоком. Особенности модернизации, технического перевооружения, реконструкции, оценка данных мероприятий. Расчет приростных денежных потоков. Показатель MIRR: расчет и использование на практике.

Принятие решения о выходе из проекта. Минимизация потерь при возникновении рискованных ситуаций: замораживание проекта, реорганизация проекта, закрытие бизнеса, продажа доли в проекте (обратный выкуп, продажа менеджерам, стратегическим инвесторам, финансовым и инвестиционным компаниям, реализация сделок M&A, выход на IPO) признание банкротом. Метод реальных опционов и его применение. Реальные опционы на выход из проекта, отказ от реализации, приостановку проекта и т.п.

Тема 3. Оценка эффективности различных видов инвестиционных проектов.

Анализ финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка экономической эффективности независимых инвестиционных проектов. Простые (PP, ROI) и сложные (NPV, PI, IRR) методы оценки эффективности проекта.

Анализ альтернативных инвестиционных проектов. Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений. Сравнение альтернативных инвестиционных проектов различной продолжительностью. Метод цепного повтора и метод эквивалентного аннуитета. Выбор проектов в условиях ограниченности инвестиционного бюджета компании. Оценка взаимозависимых проектов.

Классификация инвестиционных рисков. Основные риски прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной стадий проекта.

Методы оценки рисков инвестиционного проекта, их достоинства и недостатки. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение. Анализ критических точек (точки безубыточности). Анализ чувствительности. Сценарный анализ инвестиционного проекта.

Основные методы управления инвестиционными рисками.

Тема 4. Особенности венчурных проектов и их финансирования. Лизинг. Особенности управления и финансирования крупных инфраструктурных проектов.

Финансирование инновационных проектов. Венчурное финансирование. Модели венчурного финансирования инновационных проектов: содержание, доходность и риски участников. Стадии развития венчурной компании и привлечение инвесторов на каждой из них. Венчурные инвесторы: ЗФ, бизнесангелы, венчурные фонды и др., особенности их «входа» и «выхода» из проекта. Развитие венчурного финансирования в России. Российская венчурная компания, участие институтов развития в венчурной индустрии.

Лизинг – определение, виды. Субъекты и объекты лизинговых сделок. Оперативный и финансовый лизинг. Виды лизинговых платежей. Определение размера лизинговых платежей. Методы расчета лизинговых платежей: метод составляющих и метод аннуитетов. Преимущества лизингового финансирования. Государственное регулирование лизинговой деятельности в России. Перспективы развития лизинга.

Государственно-частное партнерство, основные принципы функционирования, этапы создания, формы (концессия, участие в капитале, соглашение о разделе продукции, аренда и т.д.). Этапы подготовки соглашения ГЧП- от идеи до подписания соглашения. Гарантии и риски государства и бизнес-партнера. Управление рисками проектов ГЧП. Анализ управления

проектами ГЧП на конкретных примерах (строительство дорог – Автодор, строительство аэропортов и аэропортовой инфраструктуры и т.п.).

Реализация инфраструктурных проектов методом проектного финансирования. Основные характеристики проектного финансирования. Виды проектного финансирования. Схемы организации проектного финансирования.

Особенности оценки и финансирования крупных инфраструктурных проектов. Финансовые инструменты, используемые для финансирования крупных инвестиционных проектов в России и за рубежом.

5.2 Учебно - тематический план

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары	Занятия в интерактивны х формах		
1.	Организация и управление инвестиционны м и проектами.	35/35	12/4	4/1	8/3	4	23/31	Опрос
2.	Стадии реализации инвестиционно го проекта. Бизнес- планирование	38/38	14/3	4/-	10/3	4	24/35	Опрос
3.	Оценка эффективности различных видов инвестиционны х проектов	35/35	12/4	4/1	8/3	5	23/31	Решение задач
4.	Особенности венчурных проектов и их финансировани я. Лизинг. Особенности управления и финансировани я крупных инфраструктур ных проектов	36/36	12/3	4/-	8/3	4	24/33	Опрос
	В целом по дисциплине	144/144	50/14	16/2	34/12	17	94/130	Расчетно- аналитическая работа / Домашнее творческое задание:
	Итого в %					30 %		экзамен

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях,	Формы проведения занятий
---	--	---------------------------------

	рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	
Тема 1. Организация и управление инвестиционными проектами	Вопросы для семинарских занятий по теме 1. 1. Реальные инвестиции и их роль в развитии экономики. 2. Понятие инвестиционного проекта. Основные характеристики и параметры инвестиционного проекта 3. Классификация инвестиционных проектов 4. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. 5. Организационные структуры управления проектами 6. Инвестиционная политика государства и организации в сфере реальных инвестиций. 7. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности	Форма проведения занятий – обсуждение вопросов, выступления и студентов. 30% занятий проводится в интерактивной форме. Рекомендуемые источники из раздела 8: 6, 7, 8 из раздела 9:1,10
Тема 2. Стадии реализации инвестиционного проекта. Бизнес-планирование	Вопросы для семинарских занятий по теме 2. 1. Роль прединвестиционной фазы в реализации инвестиционного проекта. 2. Бизнес-план инвестиционного проекта. Характеристика содержания основных разделов бизнес-плана. 3. Инвестиционная деятельность, осуществляемая в форме капитальных вложений в строительстве. 4. Проектно-сметная документация, состав и содержание, порядок ее разработки. 5. Особенности ценообразования в строительстве. 6. Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях. 7. Виды и содержание договоров подряда. Поручительства и гарантии по договору. 8. Недвижимость как объект инвестиций. 9. Особенности эксплуатационной стадии инвестиционного проекта	Форма проведения занятий – обсуждение вопросов, выступления и студентов. 30% занятий проводится в интерактивной форме. Рекомендуемые источники из раздела 8: 7, 8, 9, 10,11 из раздела 9: 4, 10 Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 4, 7, 8, 9, 11 из раздела 9: 6, 8,10
Тема 3. Оценка эффективности различных видов	Вопросы для семинарских занятий по теме 3. 1. Анализ финансовой	Форма проведения занятий – обсуждение вопросов, выступления

инвестиционных проектов	состоятельности инвестиционного проекта. 2. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. 3. Оценка экономической эффективности независимых инвестиционных проектов. 4. Простые и сложные методы оценки эффективности проекта. 5. Методы оценки рисков инвестиционного проекта, их достоинства и недостатки.	и студентов. 30% занятий проводится в интерактивной форме. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 6, 7, 8, 9, 11, 12 из раздела 9: 1, 2, 3, 10
Тема 4. Особенности венчурных проектов и их финансирования. Лизинг. Особенности управления и финансирования крупных инфраструктурных проектов	1. Финансирование инновационных проектов. 2. Венчурное финансирование 3. Лизинг – определение, виды. Субъекты и объекты лизинговых сделок. Оперативный и финансовый лизинг. 4. Преимущества лизингового финансирования. 5. Государственно-частное партнерство 6. Реализация инфраструктурных проектов методом проектного финансирования. 7. Особенности оценки и финансирования крупных инфраструктурных проектов.	Форма проведения занятий – обсуждение вопросов, выступления и студентов. 30% занятий проводится в интерактивной форме. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 4, 7, 8, 9, 11 из раздела 9: 6, 8, 10

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

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

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Организация и управление инвестиционными проектами.	1. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. 2. Саморегулируемые организации и объединения в сфере разработки и реализации инвестиционных проектов. 3. Правовые основы привлечения иностранных инвестиций в инвестиционные проекты в реальном секторе экономики. 4. Методы государственного регулирования иностранных инвестиций на территории	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами

	Российской Федерации.	
Тема 2. Стадии реализации инвестиционного проекта. Бизнес-планирование	1. Отечественные методики с использованием специальных компьютерных программ («PROJECT EXPERT» «Альт-Инвест» и др.). 2. Капитальное строительство - отрасль материального производства 3. Роль капитального строительства в инвестиционном процессе. 4. Принятие решения о выходе из проекта. Минимизация потерь при возникновении рискованных ситуаций 5. Метод реальных опционов и его применение.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами
Тема 3. Оценка эффективности различных видов инвестиционных проектов	1. Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений. 2. Основные риски прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной стадий проекта. 3. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение. 4. Анализ критических точек (точки безубыточности). 5. Анализ чувствительности. 6. Сценарный анализ инвестиционного проекта. 7. Основные методы управления инвестиционными рисками.	Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка к решению практико ориентированных заданий и задач
Тема 4. Особенности венчурных проектов и их финансирования. Лизинг. Особенности управления и финансирования крупных инфраструктурных проектов	1. Модели венчурного финансирования инновационных проектов 2. Развитие венчурного финансирования в России. 3. Государственное регулирование лизинговой деятельности в России. Перспективы развития лизинга. 4. Анализ управления проектами ГЧП на конкретных примерах 5. Финансовые инструменты, используемые для финансирования крупных инвестиционных проектов в России и за рубежом.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Примерный перечень вопросов для устного опроса

Тема 1. Организация и управление инвестиционными проектами.

1. Что понимается под капитальными вложениями? Приведите примеры.
2. Охарактеризуйте сущность и структуру федерального закона об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

3. В чем особенность, отличительные черты нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?
4. Какие организации относятся к саморегулируемым? Приведите примеры.
5. Что включает в себя нормативно-правовое регулирование деятельности саморегулируемых организаций в области строительства, реконструкции, капитального ремонта объектов капитального строительства?
6. Охарактеризуйте виды саморегулируемых организаций.
7. Поясните, может ли иностранная компания вступить в саморегулируемую организацию строительной сферы?
8. Что такое «компенсационные фонды»? В чем сущность их формирования, размещения и использования?
9. Обозначьте проблемы привлечения иностранных инвестиций в российский реальный сектор экономики.

Тема 2. Стадии реализации инвестиционного проекта. Бизнес-планирование

1. Каковы преимущества и недостатки использования в инвестиционном проектировании различных программных продуктов?
2. Какие виды деятельности относятся к капитальному строительству? Приведите примеры.
3. Какова роль капитального строительства в инвестиционном процессе?
4. На каких критериях основывается принятие обоснованного решения о выходе из проекта?
5. Какие Вы знаете способы минимизации потерь при возникновении рискованных ситуаций в процессе реализации инвестиционного проекта и выхода из него?
6. Как метод реальных опционов применяется в инвестиционном проектировании?

Тема 4. Особенности венчурных проектов и их финансирования. Лизинг. Особенности управления и финансирования крупных инфраструктурных проектов

1. Каково место венчурных инвестиций в структуре современной экономики?
2. Какие основные черты присущи венчурному инвестированию?
3. В чем состоят особенности венчурного инвестирования?
4. Какие основные отличия венчурного финансирования от других форм вложения средств?
5. Каковы основные достоинства и недостатки венчурного инвестирования?
6. Кого относят к бизнес-ангелам? Какова их роль для венчурного инвестирования?
7. Каковы основные фазы жизненного цикла малых высокотехнологичных венчурных компаний?
8. Определите сущность понятия «инфраструктурный проект». Каковы особенности управления ими?
9. Дайте характеристику инфраструктурных проектов федерального, регионального и муниципального уровней.
10. Каковы источники финансирования региональных инфраструктурных проектов?

Примерные варианты типовых задач для проведения текущего контроля

Тема 3. Оценка эффективности различных видов инвестиционных проектов

1. Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный доход составит 50000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%?
2. Капитальные вложения на единицу продукции составляют 80 руб., а себестоимость единицы продукции – 160 руб. Предприятие установило оптовую цену величиной 200 руб. Годовой объем производства продукции 100 000 ед. Уровень рентабельности предприятия

равен 0,2. Определить общую экономическую эффективность капитальных вложений для строительства нового цеха.

3. Чистая прибыль предприятия, по расчетам, составит: в первый год 800 тыс. руб., во второй – 2100 тыс. руб., в третий и в четвертый – по 3500 тыс. руб. Определить эффект по годам расчета, если амортизация в первый год равна 300, а во все последующие – 400.

Примерные варианты домашнего творческого задания

1. Анализ инвестиций в добычу, переработку и транспортировку природного газа в РФ.
2. Состав и структура инвестиций в развитие электроэнергетического комплекса России.
3. Отраслевая структура инвестиционной деятельности в РФ.
4. Региональная структура инвестиционной деятельности в РФ.
5. Анализ инвестиций в область нефтедобычи и нефтепереработки РФ.
6. Транспорт: текущее состояние инвестиционной деятельности.
7. Состав и структура инвестиций в АПК России.
8. Состав и структура инвестиций предприятий машиностроения.
9. Структура инвестиций в экономику региона (на примере любого субъекта РФ).
10. Состав и структура инвестиций предприятий оптовой и розничной торговли.

Критерии оценки домашнего творческого задания приведены в таблице.

Критерии оценки	Оценка в баллах
Задание выполнено полностью, правильно и в срок, продемонстрировано знание инструментов, используемых для ее решения.	10
Задание выполнено полностью, правильно и в срок, допущены отдельные несущественные неточности в ответах, продемонстрировано хорошее владение навыками практического применения инструментальных средств и технологий при решении поставленной задачи	6
Задание выполнено не полностью, допущены ошибки, продемонстрировано знание только базовой части программного материала, имели место затруднения в использовании информационных технологий для решения поставленной задачи, задание выполнено с погрешностями и задержками по срокам	3
Задание не выполнено, продемонстрировано незнание программного материала и неумение применять на практике информационные технологии	0

Примерные варианты расчетно-аналитической работы

Расчетно-аналитическая работа как один из видов самостоятельной практической работы студентов занимает промежуточное положение между теоретическим обучением и практическим применением управления инвестиционными проектами как науки. Выполнение расчетно-аналитической работы способствует выработке знаний и навыков самостоятельного изучения данной дисциплины, позволяет приобрести опыт самостоятельного получения и накопления знаний, что необходимо дипломированному бакалавру в его дальнейшей научной или трудовой деятельности.

Расчетно-аналитическая работа является одной из форм контроля самостоятельной работы студента с элементами научного анализа.

В качестве объекта исследования может рассматриваться новое (впервые создаваемое в рамках проекта) или действующее предприятие. Предлагаемый инвестиционный проект может быть реальным или виртуальным. Однако в обоих случаях экономическое окружение проекта: налоговые ставки, уровень оплаты труда, банковские ставки и т.д. должны быть реальными и соответствовать текущему моменту времени.

Студент может также самостоятельно выбрать организационно-правовую форму рассматриваемой коммерческой деятельности, принять и обосновать систему налогообложения.

Каждый студент должен сформировать индивидуальный вариант исходных данных, который включает описание и значения следующих показателей рассматриваемого инвестиционного проекта:

- 1) вид новой (или существующей) экономической деятельности
- 2) распределение инвестиций во времени (указать в какие моменты времени будут выполняться инвестиции)
- 3) инвестиции в основные средства
- 4) инвестиции в нематериальные активы
- 5) инвестиции в оборотный капитал
- 6) экономические показатели первого года расчетного периода (цены на продукт предприятия, удельные переменные издержки, коммерческие и управленческие расходы, бюджет маркетинговых мероприятий и др.)
- 7) объем производства и его динамика по годам расчетного периода
- 8) ценовая стратегия
- 9) условия привлечения заемных средств для финансирования инвестиционного проекта (ставка банковского процента по кредиту, график погашения задолженности по кредиту и др.)
- 10) режим налогообложения
- 11) экономическое окружение проекта (ставка рефинансирования ЦБР, темп инфляции и др.)

Письменный отчет о расчетно-аналитической работе должен содержать следующие разделы:

1. Обоснование инновационной бизнес-идеи
2. Обоснование общественной эффективности проекта
3. Обоснование эффективности участия предприятия в инвестиционном проекте
 - 3.1. Обоснование рентабельности коммерческой деятельности
 - 3.2. Обоснование финансовой реализуемости инвестиционного проекта
4. Обоснование коммерческой эффективности инвестиционного проекта
5. Обоснование бюджетной эффективности инвестиционного проекта

Первый раздел «Обоснование инновационной бизнес-идеи» может содержать краткую характеристику предприятия, описание инновации, рынка сбыта (потребителей), уровня конкуренции, характеристику типа рыночной структуры (монополия, олигополия, монополистическая конкуренция, чистая конкуренция); сильные и слабые стороны ближайших данного предприятия и ближайших конкурентов, методы продвижения нового продукта на рынок и т. п.

Эффективность проекта характеризуется системой показателей, рассчитываемых в соответствии с действующими нормативными документами.

Обоснование эффективности проекта должно включать расчет комплекса показателей: – показатели эффективности проекта в целом:

1) показатели общественной эффективности проекта – учитывают социально-экономические последствия осуществления проекта для общества в целом, в том числе экологический, социальный эффекты и иные внеэкономические эффекты;

2) показатели коммерческой эффективности проекта учитывают финансовые последствия его осуществления для участника, реализующего инвестиционный проект, в предположении, что он производит все необходимые для реализации проекта затраты и пользуется всеми его результатами. При этом в расчетах учитываются притоки и оттоки денежных средств только от двух видов деятельности: инвестиционной и текущей (производственной).

В расчетно-аналитической работе необходимо рассчитать следующие показатели коммерческой эффективности проекта:

- чистая текущая стоимость проекта (NPV);
- рентабельность инвестиций (PI);
- период окупаемости инвестиций (PBP);
- внутренний коэффициент эффективности (IRR);
- максимальный денежный отток (МСО)

– показатели эффективности участия в проекте определяются с целью проверки реализуемости инвестиционного проекта и заинтересованности в нем всех его участников и включают:

1) показатели эффективности участия предприятия: максимальный денежный отток, сальдо потоков денежных средств по годам реализации проекта, срок погашения задолженности по заемным средствам. Для иллюстрации результатов расчетов составить и привести в курсовой работе:

прогнозный отчет о финансовых результатах (в соответствии с принятой схемой формирования финансовых результатов) в каждый год реализации проекта;

таблицу потоков денежных средств проекта за расчетный период;

показатели, характеризующие безубыточность проекта (норма безубыточности (BEP), критический уровень цены, маржинальный доход).

2) показатели бюджетной эффективности проекта (эффективности участия государства): бюджетный эффект, период окупаемости бюджетных затрат.

3) показатели эффективности участия других участников проекта (например, акционеров и др.)

Финансовое обоснование проекта должно дать полную картину того, откуда и когда предприятие возьмет деньги, на что деньги будут потрачены, как соотносится потребность в деньгах с денежной наличностью, каково будет финансовое положение к концу каждого года. Потенциальному инвестору финансовое обоснование проекта должно дать ответ на вопрос, сможет ли предприятие выполнить взятые обязательства.

В расчетно-аналитической работе обязательным является расчет основных показателей, приведенных в таблице.

Таблица – Основные показатели эффективности инвестиционного проекта

Вид эффективности ИП	Показатели, таблицы, графики
1. Общественная (социально - экономическая) эффективность	Социальный эффект (количественные или качественные показатели) Экологический эффект и другие внеэкономические эффекты
2. Коммерческая эффективность	Чистая текущая стоимость проекта (NPV); Индекс рентабельности инвестиций (PI); Внутренняя норма доходности (IRR); Срок окупаемости инвестиций (PBP). График финансового профиля проекта Максимальный денежный отток (МСО)
3. Эффективность участия предприятия в проекте	План прибылей и убытков (финансовых результатов) План движения денежных средств проекта График безубыточности проекта.
4. Бюджетная эффективность проекта (эффективность участия государства)	Бюджетный эффект (NPVб)

Вариант 1. Управление проектами в нефтегазовом секторе.

Вариант 2. Управление проектами в сфере здравоохранения.

Вариант 3. Управление проектами в сфере пищевой промышленности.

Вариант 4. Управление проектами в сфере защиты бездомных животных.

Вариант 5. Управление проектами в сфере услуг.

Вариант 6. Управление проектами в рамках федеральных целевых программ.

Вариант 7. Управление проектами в сфере телекоммуникаций.

Вариант 8. Управление проектами в сфере интернет-технологий.

Вариант 9. Управление проектами строительной сфере.

Вариант 10. Управление рисками проектов в сфере индустрии туризма и гостеприимства

Критерии оценки расчетно-аналитической работы приведены в таблице.

Критерии оценки	Оценка в баллах
Задание выполнено полностью, правильно и в срок, продемонстрировано знание инструментов, используемых для ее решения.	10
Задание выполнено полностью, правильно и в срок, допущены отдельные незначительные неточности в ответах, продемонстрировано хорошее владение навыками практического применения теоретических знаний при решении поставленной задачи	6
Задание выполнено не полностью, допущены ошибки, продемонстрировано знание только базовой части программного материала, имели место затруднения в использовании теоретических знаний для решения поставленной задачи, задание выполнено с погрешностями и задержками по срокам	3
Задание не выполнено, продемонстрировано незнание программного материала и неумение применять на практике полученные теоретические знания	0

Балльная оценка текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре (модуле) по дисциплине составляет максимум 40 баллов. Она равна сумме баллов, полученных студентом с учетом результатов текущего контроля освоения дисциплины.

Текущий контроль проводится на основе оценки работы в аудитории и во внеаудиторное время. Распределение 40 баллов по видам работ, формирующих текущий контроль успеваемости по дисциплине, отражает качество подготовки обучающихся к занятиям семинарского типа и выполнение различных видов самостоятельной работы.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Формы текущего контроля	Баллы (в семестре)
Домашнее творческое задание / расчетно-аналитическая работа	10
Ведение конспекта по вопросам, отводимым на самостоятельное освоение дисциплины	2
Работа в аудитории (ответы на вопросы на семинарском занятии, вовлечение в интерактивный процесс при обсуждении контрольных вопросов, решении ситуационных задач, подготовка презентации и т.п.)	12
Творческая и научная деятельность обучающегося в течение семестра (аналитический разбор научных публикаций, анализ конкретной ситуации и подготовка аналитической записки, выступление с докладами, дискуссии, подготовка публикаций, участие в конкурсах научно-практических работ и т.п.)	10
Посещение аудиторных занятий (лекционных, практических/семинарских)	6
Итого по разделу «Текущий контроль успеваемости»	40

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

7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в

разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки умений и знаний, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

компетенция	типовые задания
ПКН-6 Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании. Задание 1 Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению. Задание 2 Фирма предполагает приобрести станок-автомат. Его цена составит 60 тыс. руб. Нормативный срок службы станка-автомата 4 года. Используется равномерный метод начисления амортизации. В конце 3 года он будет продан за 15 тыс. руб. Кроме этого, потребуется увеличение оборотного капитала (на запасные части) на 2 тыс. руб. в 1-м году. Приобретение станка позволит получить фирме дополнительно 35 тыс. валовой (маржинальной) прибыли ежегодно. Ставка налога на прибыль составляет 20%. а) Определите чистый денежный поток. б) Рассчитайте чистую приведенную стоимость при ставке дисконтирования в 10%, срок окупаемости, внутреннюю норму доходности и индекс доходности. Задание 3 Капитал акционерного общества в сумме 200 млн. руб. формируется из акционерного и заемного капиталов. За счет заемного капитала получено 80 млн. руб., стоимость которого равна 12% годовых. За счет эмиссии акций получено 120 млн. руб., рыночная цена которых составляет 42 руб. за акцию. Величина дивиденда на момент расчета составила 6 руб. Ожидается рост размера дивидендов в размере 5% в год. Определить средневзвешенную стоимость капитала 2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании. Задание 1 Руководство компании на ближайшие семь лет планирует выпуск нового вида продукции, что потребует единовременных инвестиций в размере 2,5 млн. руб. С конца первого года планируется получение ежегодного чистого денежного дохода в сумме 1 млн. руб. Доходность по банковским депозитам на семь лет – 15 % годовых. Требуется оценить: а) общую доходность

	проекта с учетом фактора времени; б) упрощенный показатель срока окупаемости проекта без учета фактора времени и срок его окупаемости при равномерном поступлении доходов с учетом фактора времени; в) внутреннюю норму доходности проекта Задание 2 Малое предприятие планирует на условиях договора лизинга приобрести оборудование стоимостью 136 тыс. руб. с полной его амортизацией. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, амортизация начисляется линейным методом с применением механизма ускоренной амортизации с коэффициентом 2. Кредит, привлекаемый лизингодателем для приобретения оборудования, — 136 тыс. руб., процентная ставка по кредиту — 16% в год. Вознаграждение лизингодателю установлено в размере 10% годовых. Дополнительные услуги лизингодателя составляют 50 тыс. руб. Определите срок договора лизинга, если договор был заключен до полного износа оборудования с ежегодными лизинговыми платежами. Рассчитайте ежегодные выплаты по лизингу при равномерной стратегии начисления лизинговых платежей. Задание 3 Венчурный инвестор вложил в проект 150 тыс. руб. По истечении шести лет инвестор продал акции венчурной компании за 9 млн. руб. Определить рентабельность инвестиций и доходность инвестора.
<u>ПКП-4</u> Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки. 1 Принципы рискованного финансирования – это: а) предварительная аккумуляция средств в общих финансовых резервуарах; б) поэтапность; в) все вышеперечисленное. 2 Вложения капитала в наиболее рискованные инвестиционные проекты или инструменты инвестирования, по которым ожидается наивысший уровень инвестиционного дохода, – это: а) венчурные инвестиции; б) среднерисковые инвестиции; в) безрисковые инвестиции 3 Вложения средств физических лиц, а также средств юридических лиц негосударственных форм собственности – это: а) высокорисковые инвестиции; б) частные инвестиции; в) совместные инвестиции 2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков. 1 В зависимости текущей нормы дохода от уровня риска определить приоритетность вложений средств для инвестора, стремящегося минимизировать риск: а) государственные ценные бумаги, облигации компаний, привилегированные акции, обыкновенные акции; б) государственные ценные бумаги, привилегированные акции, облигации компаний, обыкновенные акции; в) государственные ценные бумаги, облигации компаний, обыкновенные акции, привилегированные акции 2 Диверсификация как метод управления рисками – это: а) снижение доходов вследствие наличия противоречий в законодательной базе; б) включение в портфель ценных бумаг с различными параметрами риска и ожидаемой доходности; в) реализация всех ценных бумаг с низким уровнем доходности 3 Включение в портфель различных финансовых инструментов с целью повышения доходности или уменьшения риска – это: а) случайная диверсификация; б) целенаправленная диверсификация; в) диверсификация
<u>ПКП-5</u> Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации. 1 Показатели коммерческой эффективности учитывают: а) денежные потоки от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности, реализующей проект организации; б) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета; в) последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы

формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости	финансирования; г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий-акционеров. 2 Чистый дисконтированный доход – это показатель: а) интегральной эффективности; б) интегральной доходности; в) интегрального эффекта. 3 Рентабельность инвестиций – это показатель: а) эффективности инвестиций; б) совокупного результата; в) интегрального эффекта. 2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса. 1 Фонды и потоки денежных средств, которые позволяют осуществлять из них сам процесс инвестиций: а) методы финансирования инвестиций; б) источниками финансирования инвестиций; в) все вышеперечисленное. 2 Метод финансирования инвестиций, используемый при реализации небольших инвестиционных проектов, в основе которого лежит финансирование исключительно за счет собственных источников, – это: а) акционирование; б) самофинансирование; в) кредитование. 3 Метод финансирования инвестиционного проекта, представляющий собой форму получения дополнительных инвестиционных ресурсов путем эмиссии ценных бумаг, главным образом акций, – это: а) акционирование; б) самофинансирование; в) кредитование.
---	---

Примерный перечень вопросов для проведения экзамена/зачета по дисциплине

1. Понятие и классификация инвестиционных проектов.
2. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы.
3. Организационные структуры управления проектами, их достоинства и недостатки.
4. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности (прямое и косвенное регулирование).
5. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
6. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности, государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защиты инвестиций.
7. Саморегулируемые организации и объединения в сфере разработки и реализации инвестиционных проектов.
8. Роль прединвестиционной фазы в реализации инвестиционного проекта.
9. Бизнес-план инвестиционного проекта, его структура.
10. Современные методики бизнес-планирования.
11. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.
12. Оценка экономической эффективности независимых инвестиционных проектов.
13. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
14. Сравнение альтернативных инвестиционных проектов различной продолжительностью.
15. Выбор проектов в условиях ограниченности инвестиционного бюджета компании.
16. Расчет ставки дисконтирования.
17. Определение средней взвешенной стоимости финансирования проекта (средневзвешенной цены капитала –WACC) в качестве ставки дисконтирования.
18. Кумулятивное построение ставки дисконтирования.
19. Учет инфляции при расчете ставки дисконтирования.
20. Виды инвестиционных рисков по стадиям реализации проекта.
21. Методы оценки рисков инвестиционного проекта, их достоинства и недостатки.
22. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение.
23. Основные методы управления инвестиционными рисками.

24. Проектно-сметная документация, состав и содержание, порядок ее разработки.
25. Виды проектов и смет.
26. Особенности ценообразования в строительстве.
27. Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях.
28. Подрядные торги и их финансирование.
29. Недвижимость как объект инвестиций.
30. Особенности эксплуатационной стадии инвестиционного проекта.
31. Показатель MIRR: расчет и использование на практике.
32. Метод реальных опционов и его применение.
33. Особенности венчурного финансирования.
34. Венчурные инвесторы: их участие по стадиям реализации проекта и возможные «выходы» из проекта.
35. Субъекты и объекты лизинговой сделки. Виды лизинга.
36. Особенности оперативного и финансового лизинга.
37. Методы расчета лизинговых платежей.
38. Государственно-частное партнерство, основные принципы функционирования, этапы и формы создания.
39. Основные характеристики проектного финансирования. Виды проектного финансирования.
40. Особенности оценки и финансирования крупных инфраструктурных проектов.

Примерный перечень тестовых заданий по дисциплине

1. Понятие «инвестиции» можно рассматривать как:
 - А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
 - Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
 - В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
 - Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.
2. Финансовые инвестиции представляют собой:
 - А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
 - Б. Вложения средств в основной капитал
 - В. Вложения средств в оборотный капитал
 - Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
3. К реальным инвестициям относятся:
 - А. Вложения средств в оборотный капитал
 - Б. Вложения в основной капитал
 - В. Вложения средств в ценные бумаги
 - Г. Вложения в нематериальные активы
4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
 - А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
 - Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
 - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
 - Г. Бизнес-планы предприятий
5. Под инвестиционной средой следует понимать:

- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
- Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
- В. Внешние факторы роста объема инвестиций
- Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
- 6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций*:
 - А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
 - Б. Иностранные
 - В. Акционерные, корпоративные и т.п.
 - Г. Независимые
- 7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает*:
 - А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
 - Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
 - В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
 - Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
 - Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
 - Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
 - Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности
- 3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта
- 8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:
 - А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений
 - Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
 - В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности
 - Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ
- 9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:
 - А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию
 - Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности
 - В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)
 - Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы
- 10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:
 - А. Безрисковые и высокорисковые
 - Б. Низкорисковые и среднерисковые
 - В. Народнохозяйственные и региональные
 - Г. Региональные и внутрипроизводственные
- 11. По объектам вложения различают*:
 - А. Реальные инвестиции
 - Б. Инвестиции в добывающую промышленность
 - В. Финансовые инвестиции
 - Г. Инвестиции в оборотный капитал

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:
- А. Финансовые инвестиции
 - Б. Реальные инвестиции
 - В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги
 - Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы
13. От последствий инфляционного роста более защищены:
- А. Иностранные инвестиции
 - Б. Финансовые инвестиции
 - В. Смешанные инвестиции
 - Г. Реальные инвестиции
14. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя*:
- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
 - Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
 - В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
 - Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты
15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:
- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
 - Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
 - В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
 - Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала
16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:
- А. Представляют разновидность инвестиций
 - Б. Не могут считаться инвестициями
 - В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
 - Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций
17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести*:
- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
 - Б. Максимизация прибыли
 - В. Реализация социальных программ региона
 - Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы
18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает:
- А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
 - Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
 - В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
 - Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов
19. Под инвестиционным климатом следует понимать:
- А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
 - Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
 - В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
 - Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности
20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:
- А. Политическое и экономическое положение в стране
 - Б. Налоговая политика
 - В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране

- Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
- Д. Уровень инфляции
- Е. Степень риска вложений
- Ж. Рыночная конъюнктура
- З. Уровень безработицы в стране
- И. Организация труда и производства на предприятии

Примерные варианты практических (ситуационных) заданий для проведения экзамена

1. Предприятию предложено инвестировать 25 млн.руб. на срок три года в инвестиционный проект, от реализации которого будет получен дополнительный доход в размере 8 млн. руб. Примет ли предприятие такое предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых?

2. Объем инвестируемых средств составляет 1000 тыс. руб. Срок реализации проекта – три года. Предприятие рассчитывает получать от реализации проекта ежегодно, начиная с первого года, доход по 400 тыс. руб. Стоимость капитала – 12 %. Оцените эффективность проекта.

3. Проект, рассчитанный на пять лет, требует инвестиций в сумме 200 млн. руб. Цена инвестируемого капитала – 12 %. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года, в суммах: 30 млн.руб., 50 млн.руб., 80 млн.руб., 80 млн.руб., 70 млн.руб. Оцените эффективность проекта.

4. Предприятие рассматривает инвестиционный проект – приобретение нового технологического оборудования. Стоимость оборудования – 18000 тыс. руб., срок эксплуатации – 5 лет. Амортизация составляет 20% годовых. Выручка от реализации продукции ежегодно составляет 5000 тыс.руб. Текущие расходы составляют 1000 тыс.руб. Ставка дисконта – 10 %. Рассчитайте простой и дисконтированный срок окупаемости проекта.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Управление инвестиционными проектами» проводится в форме экзамена (для студентов очной формы обучения – письменно, для студентов заочной формы обучения – устно).

Итоговая оценка складывается из суммы баллов, набранных студентом в течение семестра и по результатам экзамена.

Экзаменационный билет включает 4 блока/3 блока заданий:

1. Теоретический вопрос – до 15 баллов.
 2. Короткий вопрос формула, определение понятия – до 15 баллов.
 3. Тестовое задание (5 тестовых заданий по 3 балла) - до 15 баллов.
 4. Практико-ориентированное задание– до 15 баллов.
- Суммарно до 60 баллов.

Пример экзаменационного билета для проведения промежуточной аттестации

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

Кафедра	Экономика и менеджмент
Дисциплина	Управление инвестиционными проектами
Направление подготовки	38.03.02 Менеджмент

Профиль/Программа
Форма обучения

Финансовый менеджмент
очная

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Понятие и классификация инвестиционных проектов (до 15 баллов)
2. Дайте определение реальным инвестициям (до 15 баллов)
3. Тестовые задания (до 15 баллов)
 1. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести*:
 - А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
 - Б. Максимизация прибыли
 - В. Реализация социальных программ региона
 - Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы
 2. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает:
 - А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
 - Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
 - В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
 - Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов
 3. Под инвестиционным климатом следует понимать:
 - А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
 - Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
 - В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
 - Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности
4. Практико-ориентированное задание (до 15 баллов)
 Имеются следующие данные по проекту. Размер инвестиций составляет 6000 млн.руб. Выручка от реализации по годам: 5000 млн.руб., 6000 млн. руб., 7000 млн. руб., 8000 млн.руб.. Амортизация – 10 %. Текущие расходы по годам: 1000 млн.руб., 1100 млн. руб., 1200 млн. руб., 2400 млн.руб..
 Представьте расходы и доходы по проекту в виде оттока и притока денежных средств.

Подготовил: _____ И.О. Фамилия

Утверждаю:
 Зав. кафедрой _____ С.А. Ильминская
 «__» _____ 201__ г.

7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Процедуры оценивания умений и знаний, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций, характеризующие этапы формирования компетенций осуществляются в форме текущего и промежуточного контроля. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций, умений и знаний:

Приказ Финуниверситета №0557/о от 23.03.2017 «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

Результаты освоения обучающимися компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины, оцениваются по 100-балльной шкале. Балльная оценка текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре (модуле) по дисциплине составляет максимум 40 баллов. Балльная оценка промежуточной аттестации составляет максимум 60

баллов. Перевод в пятибалльную систему оценивания результатов освоения дисциплины происходит с учетом следующей градации:

Количество набранных баллов по каждому виду итоговых испытаний	Оценка
2	3
86 – 100 баллов	«отлично»
70 - 85 баллов	«хорошо»
50 – 69 баллов	«удовлетворительно»
менее 50 баллов	«неудовлетворительно»

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г (в редакции последующих законов)

2. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)

3. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов)

4. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.99 г. (в редакции последующих законов)

5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).

Основная литература

6. Инвестиционное проектирование [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 254 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/972675>

7. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва: Вузовский учебник: Инфра-М, 2017. — Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=614951>.

8. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» [Электронный ресурс] / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — 3-е изд., перераб. и доп. - М. ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 311 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1028899>.

Дополнительная литература

9. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Кузнецов [и др.]; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 276 с. — Режим доступа: <https://ez.el.fa.ru:2057/bcode/433117>.

10. Борисова О.В. Инвестиции в 2 т. Т.2. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — Режим доступа: <https://ez.el.fa.ru:2057/bcode/434137>.

11. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомоллова, Н.А. Моисеенко; под общ. ред. В.М. Серова. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 248 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912990>

12. Инвестиционное проектирование [Электронный ресурс]: Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - Москва :Дашков и К, 2018. - 368 с.: – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>.

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

1. Информационно-образовательный портал Финансового университета. – URL: <http://portal.fa.ru> (доступ по логину и паролю).
2. Бухгалтерия.ру. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <https://www.buhgalteria.ru/>.
3. Министерство труда и социальной защиты РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <http://www.rosmintrud.ru>
4. Министерство финансов РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].– <http://government.ru/https://www.minfin.ru/ru/>
5. Министерство экономического развития РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <http://economy.gov.ru/minec/main>
6. Правительство Российской Федерации. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <http://government.ru/>
7. Федеральная налоговая служба. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <https://www.nalog.ru/>.
8. Федеральная ЭБС «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». – URL: <http://window.edu.ru> (доступ свободный).
9. Центральный банк Российской Федерации. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <http://www.cbr.ru/>
10. Электронно-библиотечная система (ЭБС). – URL: <http://el.fa.ru> (доступ через Информационно-образовательный портал Финансового университета)

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимоувязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Студентам следует:

- изучать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати и интернет ресурсы;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению предложенного задания, готовить краткие, четкие выступления, участвовать в обсуждении докладов и результатов;
- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Не следует оставлять нерешенные вопросы, для выяснения и понимания содержания их

решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

Формы семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме:

1. Дискуссия

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушивая до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед студентом ставятся следующие задачи: - начать обмен мнениями; - собрать максимум мнений, идей, предложений.

Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.

- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы не только на самостоятельное освоение теоретического материала (например - отсутствуют лекции по программе), но и на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. Программой учебной дисциплины «Управление инвестиционными проектами» предусмотрены подготовка к семинарским и практическим занятиям, написание домашнего творческого задания, подготовка к экзамену.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы (см. Вопросы для подготовки к семинарским занятиям).

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно, положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом № 611/о от 01 апреля 2014 года, положения о расчетно-аналитической

работе, утвержденного приказом № 2161/0 от 19 декабря 2013 года (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая Правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»).

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов. Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки. При подготовке к зачету необходимо внимательно рассматривать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

При подготовке к занятиям лекционного и семинарского типа, выполнении домашнего творческого задания/расчетно-аналитической работы используется литература из приведенного в данной программе списка, а также следует руководствоваться методическими указаниями и рекомендациями преподавателя.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

Наименование методических материалов для обучающихся	Адрес интернет-ресурса
Видео-лекции	Образовательный интернет портал Финуниверситета URL: https://portal.fa.ru/CatalogView/View?Id=3007aee7-43e0-40c5-a74c-56d58001dfd2
Слайды к видеолекциям	Образовательный интернет портал Финуниверситета URL: https://portal.fa.ru/Files/Data/05420031-2fe0-4465-b3d6-8077222c6fb2/%D0%A1%D0%BB%D0%B0%D0%B9%D0%B4%D1%8B%20%D0%BB%D0%B5%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B9.pdf

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office
2. Антивирусная защита ESET NOD32
3. 1С: Бухгалтерия 8 ПРОФ
4. – Gretl, свободное
5. – R, свободное
6. – RSTUDIO свободное

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Официальный интернет-портал правовой информации. – URL: <http://www.pravo.gov.ru>
2. Справочная правовая система Консультант Плюс». – URL: <http://www.consultant.ru/>
3. Справочная правовая система «Гарант». – URL: <http://www.garant.ru>.
4. Федеральная служба государственной статистики: Официальный сайт [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gks.ru>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не предусмотрены.

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

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины имеются специальные помещения, которые представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.