


Документ подписан Министерством науки и высшего образования Российской Федерации  
Информация о владельце:  
ФИО: Макаренко Елена Николаевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 17.04.2023 18:05:01  
Уникальный программный ключ:  
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Института магистратуры  
  
Иванова Е.А.  
«30» августа 2022г.

**Рабочая программа дисциплины  
Инвестиционное проектирование**

Направление 38.04.01 Экономика  
магистерская программа 38.04.01.14 "Экономика предприятий и инвестиционное  
проектирование"

Для набора 2022 года

Квалификация  
магистр

## КАФЕДРА Экономика региона, отраслей и предприятий


## Распределение часов дисциплины по семестрам


Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	1 (1.1)		Итого	
	Неделя			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп
Лекции	32	32	32	32
Лабораторные	32	32	32	32
Практические	16	16	16	16
Итого ауд.	80	80	80	80
Контактная работа	80	80	80	80
Сам. работа	100	100	100	100
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	216	216	216	216

## ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 22.02.2022 протокол № 7.

Программу составил(и): д.э.н., профессор, Щемелев С.Н.  30. 08.2022

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент Боев В. Ю.  30. 08.2022

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Ниворожкина Л.И.  30. 08.2022

**1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

- |     |  |
|-----|--|
| 1.1 | Формирование теоретических и практических навыков подготовки заданий и разработки проектных решений, оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности |
|-----|--|

**2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

**УК-2:**Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

**ПК-4:**Способен самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ

**ПК-5:**Способен оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен:****Знать:**

методы управления проектами; этапы жизненного цикла проекта (соотнесено с индикатором УК-2.1)  
основные методы разработки проектных заданий (соотнесено с индикатором ПК-4.1)  
методики оценки эффективности проектов (соотнесено с индикатором ПК-5.1)

**Уметь:**

разрабатывать и анализировать альтернативные варианты проектов для достижения намеченных результатов; разрабатывать проекты, определять целевые этапы и основные направления работ. (соотнесено с индикатором УК-2.2)  
использовать инструментальные средства проектирования; составлять программу проекта (соотнесено с индикатором ПК- 4.2)  
рассчитывать показатели эффективности проекта (соотнесено с индикатором ПК-5.2)

**Владеть:**

навыками разработки проектов в избранной профессиональной сфере; методами оценки эффективности проекта, а также потребности в ресурсах. (соотнесено с индикатором УК-2.3)  
навыками разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности (соотнесено с индикатором ПК-4.3)  
навыками обоснования выбора варианта управленческих решений на основе критериев экономической эффективности проекта (соотнесено с индикатором ПК-5.3)

**3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	<b>Раздел 1. «Сущность инвестиционной деятельности на предприятии»</b>				
1.1	Тема 1.1 «Содержание инвестиционного процесса на предприятии» /Лек/	1	2	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.2	Тема 1.1 «Содержание инвестиционного процесса на предприятии» /Пр/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.3	Тема 1.2 «Понятие инвестиционного климата и рейтинга инвестиционной привлекательности страны и регионов» /Лек/	1	2	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.4	Тема 1.2 «Понятие инвестиционного климата и рейтинга инвестиционной привлекательности страны и регионов» /Пр/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.5	Тема 1.2 «Выбор схемы финансирования инвестиций на предприятии» Решение задач в LibreOffice /Лаб/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
1.6	Тема 1.4 «Моделирование инвестиционного цикла» Цикл моделирования инвестиционного цикла. Моделирование в пространстве критериев эффективности. Синтез инвестиционных моделей. Риск и неопределенность в моделях инвестиционного цикла Решение задач в LibreOffice /Лаб/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
	<b>Раздел 2. «Инвестиционный проект и методы его оценки»</b>				

2.1	Тема 2.1 «Многомерные инвестиционные модели» Необходимость многомерного дисконтирования. Вектор чистого дисконтированного дохода. Матричная внутренняя норма доходности. Вектор индексов рентабельности. Вектор сроков окупаемости /Лек/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.2	Тема 2.1 «Многомерные инвестиционные модели» Необходимость многомерного дисконтирования. Вектор чистого дисконтированного дохода. Матричная внутренняя норма доходности. Вектор индексов рентабельности. Вектор сроков окупаемости Решение задач в LibreOffice /Лаб/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.3	Тема 2.2 «Логистическое дисконтирование» Уравнения логистического роста. Приведение будущих значений. Чистый дисконтированный доход логистический. Логистическая внутренняя норма доходности. PBPL и PIL /Лек/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.4	Тема 2.2 «Логистическое дисконтирование» Уравнения логистического роста. Приведение будущих значений. Чистый дисконтированный доход логистический. Логистическая внутренняя норма доходности. PBPL и PIL Решение задач в LibreOffice /Лаб/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.5	Тема 2.3 "Многомерное логистическое дисконтирование" Векторная функция логистического роста (ВФЛР). Вектор логистического чистого дисконтированного дохода. Логистическая матрица внутренней доходности. NPVL для двух инвестиционных проектов. IRRЛ для двух инвестиционных проектов /Лек/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.6	Тема 2.3 "Многомерное логистическое дисконтирование" Векторная функция логистического роста (ВФЛР). Вектор логистического чистого дисконтированного дохода. Логистическая матрица внутренней доходности. NPVL для двух инвестиционных проектов. IRRЛ для двух инвестиционных проектов Решение задач LibreOffice /Лаб/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.7	Тема 2.4 "Генерация инвестиционных моделей" Одномерные функциональные уравнения. Скалярные функции роста. Исчисление денежных сумм. Обобщенный срок окупаемости. Векторные функции роста. Классификация /Лек/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.8	Тема 2.4 "Генерация инвестиционных моделей" Одномерные функциональные уравнения. Скалярные функции роста. Исчисление денежных сумм. Обобщенный срок окупаемости. Векторные функции роста. Классификация /Пр/	1	2	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.9	Тема 2.5 "Стохастическое инвестиционное проектирование" Вероятностные критерии экономической эффективности. Условные вероятностные показатели эффективности. Первые статистические моменты. Адаптация аналитиков /Лек/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
2.10	Тема 2.5 "Стохастическое инвестиционное проектирование" Вероятностные критерии экономической эффективности. Условные вероятностные показатели эффективности. Первые статистические моменты. Адаптация аналитиков Решение задач в LibreOffice /Лаб/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6

2.11	Тема 2.6 "Оптимальное инвестиционное проектирование" Цели и ограничения в инвестиционном проектировании. Свертка критериев оптимальности. Оптимизация деятельности аналитиков. Оптимизация инвестиционных портфелей. Критический поток реальных денег. Динамическая точка безубыточности. Критическая область стоимостей капитала. Критические области по оценке. Критические доверительные области. Анализ безубыточности для нескольких видов товаров проекта. Анализ безубыточности и чувствительности с учетом фактора времени Решение задач в LibreOffice /Лаб/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
<b>Раздел 3. «Информационные технологии в инвестиционном проектировании»</b>					
3.1	Тема 3.1 «Информационные системы и технологии в инвестиционной деятельности» Основные понятия и характерные примеры. Поддержка перемещения инвестиционных ресурсов. Особенности и тенденции развития. Классификации. Принципы построения информационных систем ИД /Лек/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
3.2	Тема 3.1 «Информационные системы и технологии в инвестиционной деятельности» Основные понятия и характерные примеры. Поддержка перемещения инвестиционных ресурсов. Особенности и тенденции развития. Классификации. Принципы построения информационных систем ИД /Лаб/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
3.3	Тема 3.2 «Диверсификация и выбор оптимального способа формирования портфеля ценных бумаг» Понятие, цели и классификация инвестиционных портфелей. Процесс формирования портфеля ценных бумаг. Риск в инвестировании. Инвестиционные качества ценных бумаг. Стратегии управления портфелем. /Лек/	1	4	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
3.4	Тема 3.2 «Диверсификация и выбор оптимального способа формирования портфеля ценных бумаг» Понятие, цели и классификация инвестиционных портфелей. Процесс формирования портфеля ценных бумаг. Риск в инвестировании. Инвестиционные качества ценных бумаг. Стратегии управления портфелем. /Пр/	1	6	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
3.5	Курсовая работа. Темы курсовых работ представлены в приложении 1 /Ср/	1	100	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6
3.6	/Экзамен/	1	36	ПК-4 ПК-5 УК-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
---------------------	----------	-------------------	----------

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Шабалин А. Н.	Инвестиционное проектирование: учебно-методический комплекс	Москва: Евразийский открытый институт, 2012	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=90366">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=90366</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Голов Р. С., Балдин К. В., Передеряев И. И., Рукосуев А. В.	Инвестиционное проектирование: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К <sup>о</sup> », 2016	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=453905">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=453905</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Шабалин, А. Н.	Инвестиционное проектирование: учебное пособие	Москва: Евразийский открытый институт, 2009	<a href="http://www.iprbookshop.ru/10673.html">http://www.iprbookshop.ru/10673.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Березовская, Е. А., Крюков, С. В.	Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие	Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/87505.html">http://www.iprbookshop.ru/87505.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Игошин Н.В	Инвестиции: организация, управление, финансирование: учебник / Н.В. Игошин [Электронный ресурс]. - URL: <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=114527">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=114527</a>	М. : Юнити-Дана, 2015	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=114527">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=114527</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Передеряев И. И., Балдин К. В., Рукосуев А. В., Голов Р. С.	Инвестиционное проектирование: учеб.	М.: Дашков и К, 2014	25
Л2.3		ЭКО: всероссийский экономический журнал: журнал	Новосибирск: Редакция журнала «ЭКО», 2019	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=500140">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=500140</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Карпович, А. И.	Оценка инвестиционной деятельности: учебное пособие	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/91648.html">http://www.iprbookshop.ru/91648.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5	Тарханова, Н. А., Рязанцев, А. В., Лемешко, Е. В.	Экономическая эффективность инвестиционно-строительных проектов: учебно-методическое пособие для студентов направления подготовки 08.03.01 «строительство» профиль подготовки «информационно-стоимостной инжиниринг»	Макеевка: Донбасская национальная академия строительства и архитектуры, ЭБС АСВ, 2020	<a href="http://www.iprbookshop.ru/99398.html">http://www.iprbookshop.ru/99398.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.6		Российский экономический журнал: журнал	Москва: Академия менеджмента и бизнес-администрирования, 2020	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=600687">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=600687</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Консультант +

Гарант

Международная база инвестиционных проектов <a href="http://idip.info/">http://idip.info/</a>
База данных «Все инвесторы» компании Rusbase <a href="https://rb.ru/investor/?&amp;type=corporate&amp;niche=43">https://rb.ru/investor/?&amp;type=corporate&amp;niche=43</a>
<b>5.4. Перечень программного обеспечения</b>
LibreOffice
<b>5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья</b>
При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы;

- стулья;

- персональный компьютер / ноутбук (переносной);

- проектор;

- экран / интерактивная доска.

## **7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«Инвестиционное проектирование»**

**1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

**1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:**

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
<i>УК-2: Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла</i>			
УК-2.1. Знать: методы управления проектами; этапы жизненного цикла проекта.	Описание и систематизация методов управления проектами; этапов жизненного цикла проекта.	Соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет;	Индивидуальное задание <i>Вопросы к экзамену (1-30)</i>
УК-2.2. Уметь: разрабатывать и анализировать альтернативные варианты проектов для достижения намеченных результатов; разрабатывать проекты, определять целевые этапы и основные направления работ.	Определение альтернативных вариантов проектов для достижения намеченных результатов	Разработано не менее двух вариантов проектов для достижения намеченных результатов	Индивидуальное задание
УК-2.3. Владеть навыками разработки проектов в избранной профессиональной сфере; методами оценки эффективности проекта, а также потребности в ресурсах.	Разработка проекта, обоснование потребностей проекта в ресурсах и оценка эффективности проекта	Разработаны все этапы проекта, грамотно финансово и экономически обоснованы потребности проекта, правильно рассчитаны показатели эффективности проекта	Индивидуальное задание
<i>ПК-4: Способен самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ</i>			
ПК-4.1. Знать основные методы разработки проектных заданий	Описание и систематизация основных методов разработки проектных заданий	Свободно оперирует понятиями, выделяет существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи ориентируется в перспективных направлениях развития исследований	<i>Вопросы к экзамену (1-30) Тест (1-46) Курсовая работа</i>
ПК-4.2. Уметь использовать инструментальные средства проектирования; составлять программу проекта	Решение поставленных задач с помощью инструментальных средств проектирования Составление программы проекта	Использование баз данных информационно-аналитических систем, пакетов прикладных программ для решения поставленных задач Разработана программа проекта магистранта, одобрена и подписана руководителем.	<i>Расчетные задания (1-5) Кейс-задачи Курсовая работа</i>



ПК-4.3. Владеть навыками разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности	Разработка пакета проектной документации, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	Составлен полный пакет проектной документации, оформление согласно методическим рекомендациям, предложения обоснованы финансово и экономически	<i>Расчетные задания (1-5) Кейс-задачи Деловая игра Курсовая работа</i>
<i>ПК-5: Способен оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности</i>			
ПК-5.1. Знать методики оценки эффективности проектов	Изложение методики Минэкономразвития по оценке эффективности проектов	Соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет;	<i>Вопросы к экзамену (1-30) Тест (1-46) Курсовая работа</i>
ПК-5.2. Умение рассчитывать показатели эффективности проекта	Расчет показателей эффективности проекта	Правильность выбора методики решения задачи; Полнота и содержательность решений; Аргументированность и обоснованность анализа и оценки ситуации	<i>Расчетные задания (1-5) Кейс-задача Курсовая работа</i>
ПК-5.3. Владеть навыками обоснования выбора варианта управленческих решений на основе критериев экономической эффективности проекта	Выбор из нескольких альтернативных вариантов решения организационно-управленческой задачи наилучший в решении проблемной ситуации	Аргументированность и обоснованность анализа и оценки ситуации на основе критериев социально-экономической эффективности деятельности предприятия	<i>Расчетные задания (1-5) Кейс-задача Деловая игра Курсовая работа</i>

## 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале.

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

## 2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

### Тематика вопросов для подготовки к экзамену по дисциплине «Инвестиционное проектирование»

1. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
2. Классификация инвестиционных проектов организации по основным признакам.
3. Базовые принципы и методические подходы, используемые в современной практике оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
4. Система основных показателей, используемых в процессе оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Группировка основных показателей оценки эффективности реальных инвестиционных проектов по используемым методам расчета.
5. Чистый приведенный доход – NPV.
6. Индекс (коэффициент) доходности – PI.
7. Дисконтированный период окупаемости – PBP.
8. Внутренняя норма (ставка) доходности – IRR.

9. Бизнес- план инвестиционного проекта.
10. Особенности формирования раздела «Краткое описание проекта» (Резюме).
11. Особенности формирования раздела «Описание компании» для создаваемой организации, и для инвестиционных проектов, реализуемых в рамках действующей организации.
12. Основные вопросы раздела «Целевой рынок».
13. Особенности формирования раздела «Конкуренция».
14. Основные вопросы раздела «План маркетинга».
15. Разработка раздела «Производственный план».
16. Особенности формирования раздела «Менеджмент» для создаваемой организации, и для инвестиционных проектов, реализуемых в рамках действующей организации.
17. Разработка раздела «Финансовый план».
18. Разработка раздела бизнес-плана, посвященного рискам инвестиционного проекта.
19. Понятие инвестиционных ресурсов организации.
20. Классификация инвестиционных ресурсов организации.
21. Политика формирования инвестиционных ресурсов организации.
22. Риски реальных инвестиционных проектов.
23. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
24. Обеспечение нейтрализации проектных рисков.
25. Метод анализа чувствительности инвестиционного проекта.
26. Метод Монте-Карло.
27. Оценка рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования.
28. Учет риска при формировании портфеля финансовых инвестиций.
29. Требования ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры)" к результатам освоения программы по профессиональным компетенциям, соответствующим педагогическому виду деятельности
30. Классификация педагогических методов и современные подходы к их использованию в преподавании курса «Инвестиционное проектирование»

*Экзаменационный билет включает 2 теоретических вопроса из представленного перечня и 1 задачу из подраздела «расчетные задания»*

#### **Критерии оценки:**

- 84-100 баллов – оценка «отлично» Исчерпывающие ответы на вопросы при сдаче экзамена; свободное владение основными терминами и понятиями курса; Последовательное и логичное изложение материала курса; законченные выводы и обобщения по теме вопросов;
- 67-83 баллов – оценка «хорошо» Достаточно полные ответы на вопросы при сдаче экзамена; знание основных терминов и понятий курса; последовательное изложение материала курса; умение формулировать некоторые обобщения по теме вопросов;
- 50-66 баллов – оценка «удовлетворительно» Неполные и неточные ответы на вопросы экзаменационного билета; удовлетворительное знание основных терминов и понятий курса; удовлетворительное знание и владение методами и средствами решения задач; недостаточно последовательное изложение материала курса; умение формулировать отдельные выводы и обобщения по теме вопросов;
- 0-49 баллов – оценка «неудовлетворительно» во всех остальных случаях

### **Тесты письменные или компьютерные по дисциплине «Инвестиционное проектирование»**

#### 1. Инвестиции это:

- А) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года.
- Б) покупка недвижимости и товаров длительного пользования.
- В) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год.
- Г) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

#### 2. Инвестиции в денежные активы – это:

- А) приобретение акций и других ценных бумаг.
- Б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых обязательств.
- В) приобретение оборотных средств.

- Г) депозитные сертификаты.
3. В качестве субъектов инвестиционной деятельности могут выступать:
- А) пользователи объектов инвестирования;
  - Б) интеллектуальные ценности;
  - В) государство, правительство;
  - Г) имущественные права;
  - Д) инвестиционные институты.
4. Преимущества для бизнеса государственных инвестиций:
- А) продолжительный период возврата;
  - Б) ограничения на сферы использования;
  - В) низкая стоимость;
  - Г) большие трудности в получении;
  - Д) отсутствие оперативного контроля расходования средств.
5. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
- а) прямые и косвенные;
  - б) реальные и финансовые;
  - в) прямые и реальные;
  - г) частные, государственные, иностранные и совместные.
6. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:
- а) не влияет на объем инвестиций;
  - б) приводит к росту объема инвестиций;
  - в) приводит к снижению объема инвестиций.
7. Эффект мультипликатора состоит:
- а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
  - б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
  - в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.
8. Будущая стоимость денег:
- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
  - б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
  - в) стоимость денег через определенное время.
9. Действительная стоимость денег:
- а) стоимость средств в данный момент времени;
  - б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
  - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.
10. Аннуитет:
- а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;
  - б) арендная плата;
  - в) вид банковского кредита;
  - г) способ учета изменения стоимости денег во времени.
11. Номинальная стоимость денег:
- а) стоимость денег с учетом инфляции;
  - б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
  - в) стоимость денег без учета инфляции
12. Темп инфляции:
- а) показатель обратный индекса инфляции;
  - б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
  - в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.
13. Инвестиционный риск:
- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
  - б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
  - в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др. ;
  - г) вероятность снижения инвестиционной активности.
14. Ликвидность инвестиций это:

- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
  - б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
  - в) способность инвестиций в реинвестирования.
15. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:
- а) кредиты банков и других кредитных структур;
  - б) эмиссия облигаций компании;
  - в) инвестиционный лизинг;
  - г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
  - д) эмиссия акций компании.
16. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:
- а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
  - б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
  - в) коэффициент самофинансирования;
  - г) объем инвестированных средств.
17. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:
- а) простые акции;
  - б) привилегированные акции;
  - в) государственные облигации;
  - г) корпоративные облигации;
  - д) сберегательные сертификаты;
  - е) инвестиционные сертификаты.
18. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:
- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
  - б) более высокую ликвидность и управляемость;
  - в) более высокую инфляционную защищенность.
19. Продуктовые инновации это:
- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
  - б) инновации в пищевой промышленности;
  - в) инновации в добывающей промышленности.
20. Процессные инновации означают:
- а) новые методы организации производства, новые технологии;
  - б) создание новых видов продукции;
  - в) принципиальные изменения в социальной сфере;
  - г) изменения в институциональной сфере.
21. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:
- а) тактические и стратегические;
  - б) краткосрочные и долгосрочные;
  - в) государственные и частные.
22. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:
- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
  - б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;
  - в) организационная структура отдельных предприятий;
  - г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.
23. Точка безубыточности:
- а) параметр, характеризующий порог рентабельности;
  - б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;
  - в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;
  - г) показывает уровень чистого дохода.
- 24 Акция:
- а) срочная ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;
  - б) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде

- дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) целевой бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.
25. Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:
- а) именные, на предъявителя;
  - б) срочные, бессрочные;
  - в) простые, привилегированные;
  - г) процентные, беспроцентные;
  - д) украинских и зарубежных эмитентов.
26. Облигация:
- а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;
  - б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;
  - в) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.
27. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:
- а) государственных и негосударственных компаний;
  - б) именные, на предъявителя;
  - в) процентные, целевые;
  - г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
  - д) срочные; бессрочные.
28. Сберегательные сертификаты:
- а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;
  - б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;
  - в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.
29. Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:
- а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
  - б) срочные, до востребования;
  - в) процентные, беспроцентные;
  - г) именные, на предъявителя;
  - д) украинских и зарубежных эмитентов.
30. Диверсификация инвестиционного портфеля:
- а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
  - б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
  - в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.
31. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:
- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
  - б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
  - в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
  - г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.
32. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:
- а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;
  - б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;

- в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.
33. Чистые инвестиции это:
- сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
  - общий объем инвестированных средств;
  - сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.
34. Дайте определение наращения денег.
- Наращение – это вычисление процентов от вложения средств;
  - Наращение – это вычисление будущей стоимости текущей денежной суммы;
  - Наращение – это вычисление текущей стоимости будущей денежной суммы;
  - Наращение – это вычисление будущей стоимости текущей денежной суммы только с учётом простых процентов.
35. Дайте определение дисконтирования денег.
- Дисконтирование* – это вычисление текущей стоимости будущей денежной суммы;
  - Дисконтирование* – это расчёт эквивалентной денежной суммы по схеме сложных процентов, начисляемых ежегодно;
  - Дисконтирование* – это вычисление будущей стоимости текущей денежной суммы;
  - Дисконтирование* – это вычисление текущей стоимости будущей денежной суммы только с учётом простых процентов.
36. Рассматриваются 2 альтернативных инвестиционных проекта, рассчитанных на 3 года. По первому проекту доходы будут поступать ежемесячно (равными суммами в конце каждого месяца), а по второму проекту – в конце срока реализации. Определите предпочтительность того или иного проекта, если ставка приведения составляет 15%, а общая сумма поступлений по второму проекту составляет 120% к поступлениям по первому проекту и 150% к первоначальной сумме вложений.
- оба проекта нецелесообразны;
  - оба проекта целесообразны, предпочтительнее первый проект;
  - первый проект целесообразен, второй – нецелесообразен;
  - второй проект целесообразен, первый – нецелесообразен.
37. Из четырех альтернативных инвестиционных проектов выберете наилучший при ставке приведения 15%.
- длительность проекта 2 года, в конце срока возврат удвоенной суммы вложений;
  - длительность проекта 3 года, в конце каждого года возврат 65% от первоначальной суммы инвестирования;
  - длительность проекта 2 года, в конце каждого года возврат 90% от первоначальной суммы инвестирования;
  - длительность проекта 1 год, возврат 1,7 долей от первоначальной суммы инвестирования.
38. Внутренняя норма доходности проекта определяется:
- всегда однозначно;
  - всегда неоднозначно;
  - однозначно только при условии, что вложения капитала были осуществлены одновременно;
  - в некоторых случаях однозначно, например, при условии, что вложения капитала были осуществлены одновременно.
39. Дюрация – это:
- эквивалентный срок, при расчёте которого учитываются все поступления, включая процентные доходы (скажем, купонные доходы по облигациям и проч.);
  - эквивалентный срок, при расчёте которого учитываются все поступления, кроме поступления купонных доходов по облигациям.
  - средний неэквивалентный срок, при расчёте которого учитываются все поступления, включая процентные доходы;
  - продолжительность финансовой жизни актива.
40. Рассмотрим портфель, состоящий из двух активов. Удельный вес первого актива в портфеле втрое больше удельного веса второго, а волатильность первого актива втрое ниже волатильности второго. Оценить волатильность портфеля при полной положительной корреляции между этими активами, если волатильность первого актива составляет  $\sigma$  :

- а)  $2,25 \cdot \sigma$  ;  
 б)  $2,75 \cdot \sigma$  ;  
 в)  $1,5 \cdot \sigma$  ;  
 г)  $1,25 \cdot \sigma$  .
41. Рассмотрим портфель, состоящий из двух активов. Удельный вес первого актива в портфеле втрое меньше удельного веса второго, а волатильность первого актива втрое ниже волатильности второго. Оценить волатильность портфеля при полной отрицательной корреляции между этими активами, если волатильность первого актива составляет  $\sigma$  :
- а)  $2 \cdot \sigma$  ;  
 б)  $1,5 \cdot \sigma$  ;  
 в)  $2,25 \cdot \sigma$  ;  
 г)  $1,75 \cdot \sigma$  .
42. Дайте определение *текущей доходности* облигаций с фиксированной ставкой купона, выплачиваемого ежегодно.
- а) *Текущая доходность* облигаций с фиксированной ставкой купона равна отношению размера годового купона к средней цене за предыдущий год;  
 б) *Текущая доходность* облигаций с фиксированной ставкой купона равна отношению текущей рыночной цены к размеру купонного годового дохода;  
 в) *Текущая доходность* облигаций с фиксированной ставкой купона равна отношению размера годового купона к разнице между текущей рыночной ценой и номинальной ценой;  
 г) *Текущая доходность* облигаций с фиксированной ставкой купона равна отношению размера годового купона к текущей рыночной цене.
43. Номинал облигации равен 1 тыс. руб., купон, выплачиваемый 1 раз в год, – 15%, до погашения остаётся 8 лет. На рынке доходность инвестиций с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивают в 13,5 %. Определить внутреннюю стоимость бумаги.
- а) 1072,766 руб.;  
 б) 1070,766 руб.;  
 в) 1073,766 руб.;  
 г) 1069,766 руб.
44. Облигации АО выпущены 10 января 2009 г. Срок обращения – 2 года, годовой купон –  $x$  % (см. ниже а – г), номинальная цена – 1 000 руб. При первичном размещении цена составила 985 руб. Какова должна быть минимальная банковская ставка, при которой инвестору, купившему облигацию в ходе первичного размещения (налогообложение не учитывать), было бы выгоднее положить деньги в банк на 2 года?
- а) 8%;  
 б) 7%;  
 в) 9%;  
 г) 12%.
45. АО с уставным капиталом 2 млн руб. выпустило дополнительно 10 тыс. обыкновенных акций на 1 млн руб. и 500 облигаций – на 500 тыс. руб. С годовым купоном  $x$  % (см. ниже а – г). Чистая прибыль АО составляет 280 тыс. руб. Определите сумму прибыли на одну акцию. Рассчитайте срок окупаемости цены акции, если на рынке она стоит 90 руб. Как изменится срок окупаемости, если прибыль на акцию увеличится на 20%.
- а) 12%;  
 б) 11%;  
 в) 9%;  
 г) 10%.
46. Рассчитайте, как изменится курс акции в размере 150 руб., если её текущая доходность увеличится с  $x$  до  $y$  % (см. ниже а – г), а размер дивиденда останется прежним.
- а) 12 до 14%;  
 б) 11 до 14%;  
 в) 9 до 11%;  
 г) 10 до 15%.

0-9 баллов - 0 .. 49,99 % правильных ответов  
10-13 баллов - 50 .. 64,99 % правильных ответов  
14-17 баллов - 65 .. 84,99 % правильных ответов  
18-20 баллов - 85 .. 100 % правильных ответов

## **Деловая игра «Биржа инвестиционных проектов»**

**Цель игры** – приобретение практических навыков оценки и анализа внешних изменений и принятия соответствующего решения с учетом состояния организации.

Эта деловая игра направлена на решение следующих **задач**: 1. Научить участников объективно и беспристрастно оценивать сложившуюся ситуацию; 2. Дать возможность играющим принять решение, являющееся наиболее целесообразным для организации. В задачи игры также входит обучение умению точно, четко и аргументировано излагать свои мысли; преподнести свою точку зрения.

### **Порядок проведения игры:**

1. В начале игры участники делятся на четыре группы (в группе 3-4 человека), три из которых представляют бизнес-консультантов различных фирм, четвертая - дирекцию крупной процветающей полиграфической фирмы. Формирование групп осуществляется случайным образом.

2. После образования групп участники рассаживаются на отведенные игровые места и получают от организаторов игры раздаточный материал.

3. Знакомство игроков с условиями игры: крупной процветающей полиграфической фирме необходимо наиболее эффективно вложить имеющуюся в наличии свободную сумму денег. У директора данной организации имеется три возможных варианта инвестирования свободных средств, проверить эффективность которых он поручает бизнес-консультантам.

4. Директору в целях информирования консультантов необходимо рассказать о своей компании и о предложенных к рассмотрению проектах. В конце игры дирекция выберет один из вариантов.

5. Затем каждая команда получает (методом жеребьевки) карточку с названием инвестиционного проекта и приступает к выполнению поставленных перед ними задач.

6. Далее каждая игровая команда, представляющая бизнес-консультантов, объявляет результаты внутригруппового обсуждения, при этом могут задаваться уточняющие вопросы членами других команд.

7. Группа, представляющая дирекцию фирмы, также задает уточняющие вопросы и, посоветовавшись, после выступлений всех бизнес-консультантов, объявляет свое аргументированное решение о том, какой из вариантов вложения денежных средств она считает наиболее целесообразным.

### **Регламент игры:**

Формирование групп – 5 мин.;

Ознакомление с раздаточным материалом – 5 мин.; одновременно –

Презентация дирекцией своей компании;

Работа внутри групп – 15 мин.;

Представление капитанами команд защиты инвестиционных проектов – 10 мин.;

Обсуждение полученных результатов между группами – 15 мин.;

Заключительное выступление дирекции – 10 мин.;

Разбор игры – 10 мин.

### **Общие рекомендации игрокам:**

Во время работы в группах старайтесь фиксировать ваши идеи на листе бумаги, это поможет не упустить важные детали. В ходе игры следите за дисциплиной - в противном случае будут применены штрафные санкции, которые снизят ваш итоговый балл. Принимая участие в обсуждении, не забывайте о культуре поведения и общения. Ваше выступление должно быть аргументированным и убедительным.

В жюри мы приглашаем студентов группы, не занятых непосредственно в игре. Членов жюри приглашаем занять свои места.

## **РАЗДАТОЧНЫЙ МАТЕРИАЛ**

### **Описание игровых команд и производственных ситуаций:**

#### **I. Дирекция**



Вы - дирекция крупной полиграфической компании ООО «Полиграф», успешно работающей на рынке более 20 лет. Ваша компания состоит из издательско-полиграфического комплекса и прикрепленной к нему типографии. Вы печатаете еженедельные журналы офсетным способом.

Ваша компания характеризуется высокими экономическими показателями. Большую часть чистой прибыли предприятие направляла на развитие производства. Условия жесткой конкуренции побуждали дирекцию к постоянному совершенствованию производства (новый парк оборудования). Компанию всегда отличала незамедлительная реакция на происходящие изменения в отрасли, а также умение их предвидеть. Дирекция «Полиграфа» прикладывала все усилия для повышения имиджа, конкурентоспособности и прибыльности компании. Ее услугами пользуются издательства соседних областей, благо ассортимент услуг значительно расширен за последние годы. Сейчас политика руководства ООО «Полиграф» направлена на сохранение стабильного финансового положения и усовершенствование технологического процесса изготовления печатной продукции. Кроме того, руководство типографии уделяет большое внимание повышению квалификации персонала.

В связи с нестабильной экономической ситуацией в стране и участившимися финансовыми кризисами дирекция решила перестраховаться в вопросах вложения денег и воспользоваться услугами бизнес-консультантов. Советом директоров были утверждены три проекта инвестирования:

1. Создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства;
2. Создание собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов;
3. Увеличение производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется).

При этом у компании есть возможность профинансировать лишь один из проектов.

В компании трудится около 400 человек. За время функционирования компании директор сумел создать атмосферу доброжелательности и сплоченности в трудовом коллективе.

Выбор проекта, который дирекция профинансирует, будет осуществлен на основе докладов трех групп бизнес-консультантов (каждая группа бизнес-консультантов выберет проект и должна будет представить его дирекции: выделить все положительные и отрицательные стороны данного проекта финансирования, а также объяснить, почему был выбран именно этот проект).

Задачи дирекции:

1. Информация о компании и озвучивание направлений финансирования;
2. Рассмотрение предложений бизнес-консультантов;
3. Вынесение окончательного решения, т.е. выбор одного из проектов с обоснованием своего выбора (рассмотреть плюсы и минусы).

## **II. Бизнес – консультанты**

**А.** Вы являетесь членом группы № 1 независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

Ваш вариант: «Создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства»

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

**Б.** Вы являетесь членом группы № 2 независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

Ваш вариант: «Создание собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов»

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

**В.** Вы являетесь членом группы № 3 независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

Ваш вариант: «Увеличение производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется)»

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

### Оценка работы команд бизнес-консультантов:

Критерий	Баллы	Б-К № 1	Б-К № 2	Б-К № 3
Ход обсуждения задачи	5-10			
Содержание доклада	5-10			
Умение держаться	5-10			
Убедительность аргументов при представлении проекта инвестирования	5-10			
За одобренный проект	10			
	Итого:			

### Оценка работы команды дирекции ООО «Полиграф»:

Критерий	Баллы	«Полиграф»
Презентация команды (для «Полиграфа»)	6-10	
Ход обсуждения задачи	6-10	
Содержание доклада	6-10	
Умение держаться	6-10	
Убедительность аргументов при обосновании выбора проекта инвестирования (для «Полиграфа»)	6-10	
	Итого:	

### I. Дирекция

Задачи группы: 1. Информация о компании и озвучивание направлений финансирования;

2. Рассмотрение предложений бизнес-консультантов;

3. Вынесение окончательного решения, т.е. выбор одного из проектов с обоснованием своего выбора (рассмотреть плюсы и минусы).

#### Представление компании

Мы являемся представителями крупной полиграфической компании ООО «Полиграф», успешно работающей на рынке более 20 лет. Наша компания состоит из издательско-полиграфического комплекса и прикрепленной к нему типографии. Мы печатаем еженедельные журналы офсетным способом, наиболее успешные по объему тиражей газеты, книги популярнейших классиков мировой и отечественной литературы, а так же современных авторов.

Наша компания может похвастаться высокими экономическими показателями. Большую часть чистой прибыли предприятие направляет и направляет на развитие производства. Условия жесткой конкуренции побуждали нас к постоянному совершенствованию производства (закуплен и обновлен почти полностью производственный парк оборудования).

Компанию всегда отличала незамедлительная реакция на происходящие изменения в отрасли, а также умение их предвидеть. Дирекция «Полиграфа» прикладывала значительные усилия для повышения своего имиджа, конкурентоспособности и прибыльности компании. Нашими услугами пользуются издательства соседних областей, благо ассортимент услуг значительно расширен за последние годы. В настоящее время политика руководства ООО «Полиграф» направлена на сохранение стабильного финансового положения и усовершенствование технологического процесса изготовления печатной продукции. Кроме того, руководство типографии уделяет большое внимание повышению квалификации персонала, Часть руководителей и ведущие специалисты регулярно проходят стажировку в крупнейших европейских полиграфических предприятиях, с которыми нас связывают контрактные отношения, а так же на предприятиях, производящих оборудование для нашего производства.

В нашей компании трудится около 400 человек. За время функционирования компании директор сумел создать атмосферу доброжелательности и сплоченности в трудовом коллективе, что оказало положительное влияние и на рост производительности труда, и на повышение эффективности производства, и на улучшение социального климата на предприятии. Так, за последние годы текучесть кадров значительно снизилась и составляет около 1 %. От нас уходят только на пенсию, причем со значительной материальной поддержкой. Но это не означает, что у нас работают одни пенсионеры. По структуре более 50 % работающих молодые люди в возрасте до 30 лет. Ротация персонала происходит в плановом порядке. Руководство проводит политику подготовки кадров целевым образом по договорам как с высшими, так и со средними профессиональными образовательными учреждениями.

Однако, в связи с нестабильной экономической ситуацией в стране и участившимися финансовыми кризисами дирекция решила перестраховаться в вопросах вложения денег и воспользоваться услугами бизнес-консультантов. Советом директоров были утверждены три проекта инвестирования:

1. Создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства;
2. Создание собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов;
3. Увеличение производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется).

При этом у нашей компании есть возможность профинансировать лишь один из проектов.

Поэтому, уважаемые коллеги – консультанты, от вашей работы, глубины анализа ситуации будет зависеть успех предстоящего вложения денежных средств нашей компании. Прошу отнестись к данному мероприятию достаточно серьезно.

#### **Решение по предложенным вариантам**

Дирекция ООО «Полиграф», рассмотрев предложенные бизнес-консультантами варианты инвестирования свободных средств, приходит к убеждению, что наиболее привлекательным в настоящее время является направление вложения свободных денежных средств в создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства по следующим основаниям:

- Действительно, в последние годы нами обновлен парк производственного оборудования. Приобретены самые современные линии по производству печатной продукции, причем по нескольким направлениям. Это позволяет нам значительно расширить ассортимент выпускаемой продукции с применением офсетной печати, в том числе газетной, мы выпускаем книги популярнейших классиков мировой и отечественной литературы, а так же современных авторов, как я уже отмечал.

- В представлении так же указывалось, что ротация персонала происходит в плановом порядке. Руководство проводит политику подготовки кадров целевым образом по договорам как с высшими, так и со средними профессиональными образовательными учреждениями. Учитывая, что мы являемся постоянными клиентами и осуществляем взаимовыгодное сотрудничество, заключающееся в предоставлении скидок на изготовление заказов от учебных заведений, то и они идут нам навстречу, обучая наших специалистов по умеренным расценкам. Кроме того, часть специалистов проходят стажировки за рубежом, что практически ничего не стоит, кроме возмещения командировочных расходов. Причина проста – мы, в свою очередь, принимаем у себя на производстве зарубежных коллег. Т.е., как отмечалось в докладе – сотрудничество взаимовыгодное.

- Таким образом, руководство отвергает два направления вложения средств в увеличение производственных мощностей и создание собственного центра повышения квалификации.

- Руководство останавливается на варианте инвестирования проекта по созданию собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства. Мы принимаем во внимание то, что технологии, в отличие от оборудования, устаревают значительно быстрее. И требуют наиболее частого совершенствования. Именно это обстоятельство и позволяет сделать вывод, что выбранное нами направление позволит в будущих периодах сэкономить значительные средства.

#### **Бизнес – консультанты (Группа № 1 \_\_\_\_\_)**

Вы являетесь членами группы № 1 \_\_\_\_\_ независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение по выбору проекта инвестирования. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

- Задачи вашей группы:** 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);  
2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

**Ваш вариант:** «Создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства»

#### **Доклад капитана о результатах анализа**

В результате анализа доклада представителя ООО «Полиграф» наша фирма приходит к выводу, что вложение средств в указанное направление по созданию научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства наиболее целесообразно по следующим причинам:

- Предприятие находится, что называется «на ходу». Как видно из представленного директором компании доклада, большую часть чистой прибыли предприятие направляло на развитие производства, а условия жесткой конкуренции побуждали дирекцию к постоянному совершенствованию производства, о чем говорит формирование нового, современного парка оборудования.

- Наличие современного оборудования, в свою очередь, создает возможность освоить выпуск самой современной продукции, самого широкого ассортимента, от этикеток и упаковочной продукции до многотомных изданий русских классиков, а так же художественных альбомов и книг по искусству, архитектуре и других изданий о мировом культурном наследии. Позволяет без создания дополнительных производственных мощностей и приобретения дорогостоящего оборудования под каждый из видов услуг наладить производство тех или иных товаров только путем переналадки оборудования, т.е. путем совершенствования действующей технологии и организации производства.

- Описанная ситуация позволяет сэкономить значительные средства в связи с отказом приобретения дополнительного оборудования и введения дополнительных производственных мощностей.

- Все это возможно в случае создания собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства, что позволит не только совершенствовать методику переналадки установленного оборудования, но и совершенствовать существующие технологии производства продукции, а так же разрабатывать новые и эксклюзивные технологии, что называется «работать по индивидуальным заказам».

- Кроме того, что так же следует из доклада директора, сейчас политика руководства ООО «Полиграф» направлена на сохранение стабильного финансового положения и усовершенствование технологического процесса изготовления печатной продукции, что несомненно будет направлено и на сохранение и улучшение качества выпускаемой продукции. Как мы полагаем, это находит отражение в Политике в области качества предприятия.

- Таким образом, новые виды продукции можно производить и на действующих производственных мощностях.

- Что касается собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов, то учитывая относительно небольшой состав всех категорий работающих (около 400 чел.), считаем его создание нецелесообразным. Подготовку и стажировку руководящих работников и ведущих специалистов считаем возможным продолжать осуществлять на ведущих зарубежных полиграфических предприятиях, с которыми налажены производственные и коммерческие связи. А так как стажировки специалистов будут не просто затратными, а взаимовыгодными, то считаем, что в данном случае ожидается значительная экономия от напрасных трат в виде создания собственного центра повышения квалификации.

В заключение рекомендуем к внедрению идею создания собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства, как наиболее перспективную.

### **Бизнес – консультанты (Группа № 2 \_\_\_\_\_)**

Вы являетесь членами группы № 2 \_\_\_\_\_ независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение по выбору проекта инвестирования. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

**Задачи вашей группы:** 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

**Ваш вариант: «Создание собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов»**

#### **Доклад капитана о результатах анализа**

В результате анализа доклада представителя ООО «Полиграф» наша фирма приходит к выводу, что вложение средств в указанное направление по созданию собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов выглядит более привлекательным по следующим причинам:

- Из представленного директором компании доклада следует, что большую часть чистой прибыли предприятие направляет на развитие производства, а условия жесткой конкуренции побуждали дирекцию к постоянному совершенствованию производства, закупкам нового, современного парка оборудования. Это говорит о том, что имеющееся оборудование является высокотехнологичным, а значит имеет возможности без особых проблем переходить на выпуск более сложного, современного и широкого ассортимента выпускаемой продукции.

- Наличие современного оборудования, в свою очередь, требует подготовки высококвалифицированных кадров по многим направлениям производственной деятельности.

Именно этот пробел, по нашему мнению, и будет устранен путем создания собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов.

- Кроме того, сэкономленные средства, и немаленькие, от отказа приобретения дополнительного оборудования и введения дополнительных производственных мощностей, а так же от отказа от многочисленных зарубежных поездок, позволят руководству предприятия направить их на приобретение самых современных и высококачественных материалов и средств труда, на дополнительное улучшение социального положения персонала. А это, в свою очередь, повлечет за собой значительное увеличение производительности труда, качества выпускаемой продукции, производственной дисциплины.

- Из доклада директора ООО «Полиграф» следует, что половина специалистов – люди старше 30 лет. Окончили учебное заведение около 10 лет назад и более. Это говорит о том, что они используют «старые» знания, работают на багаже устаревших знаний. Всем нужна переподготовка, ведь за время, прошедшее с окончания учебных заведений производственные технологии ушли далеко вперед.

Не все из них могут безболезненно перейти к работе на новом, высокотехнологичном оборудовании. Именно поэтому предприятию жизненно необходимо создать собственный центр повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов. Ведь обучение на стороне стоит немалых средств, особенно целевые подготовки специалистов в средних и высших учебных заведениях.

- Кроме того, собственный центр имеет и социальную направленность. Персонал будет иметь заинтересованность в повышении квалификации, ведь никому не хочется оказаться за воротами столь успешного предприятия. Как следствие – повышение производительности труда и качества выпускаемой продукции.

В заключение рекомендуем к внедрению идею создания собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов, как наиболее выгодную.

### **Бизнес – консультанты (Группа № 3 \_\_\_\_\_)**

Вы являетесь членами группы № 3 \_\_\_\_\_ независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение по выбору проекта инвестирования. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

**Задачи вашей группы:** 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

**Ваш вариант: «Увеличение производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется)»**

## Доклад капитана о результатах анализа

В результате анализа доклада представителя ООО «Полиграф» наша фирма приходит к выводу, что вложение средств в указанное направление по увеличению производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется) выглядит сомнительным по следующим причинам:

- Из представленного директором компании доклада следует, что имеющееся оборудование является современным и высокотехнологичным, а значит имеет возможности без особых проблем переходить на выпуск более сложного, современного и широкого ассортимента, для чего нужно лишь осуществить безболезненный переход на новейшие технологии производства, благо оборудование позволяет это сделать. Тем более, дружеские, партнерские связи с ведущими зарубежными полиграфическими предприятиями будут способствовать и разработке и внедрению самых передовых технологий.

- Несмотря на наличие спроса на новые виды продукции увеличение производственных мощностей считаем нецелесообразным, так как факторы, оказывающие влияние на объем и структуру спроса, постоянно изменяются в процессе развития общественного производства. Что может привести к тому, что через некоторое непродолжительное время вновь потребуются новые производственные мощности или новое высокотехнологичное оборудование. Что естественно потребует значительных финансовых вложений.

- А так как директор ООО «Полиграф» в своем докладе указал, что в настоящее время политика руководства направлена на сохранение стабильного финансового положения и усовершенствование технологического процесса изготовления печатной продукции, то мы так же в свою очередь предлагаем создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства. Что, по-нашему мнению, при прочих равных условиях принесет значительную экономию от отказа от других предложений.

- Это позволит значительно расширить ассортимент выпускаемой продукции с одновременным улучшением его качества.

В заключение не рекомендуем к внедрению идею увеличения производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции, а предлагаем обратить внимание на создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства.

## Критерии оценивания: максимум 30 баллов

Игра команд оценивается комплексной оценкой независимого жюри (каждым членом отдельно). Комплексная оценка каждого члена жюри складывается из оценок по следующим критериям:

– Для дирекции ООО «Полиграф»: презентация компании; убедительность аргументов при обосновании выбора проекта инвестирования; ход обсуждения проекта инвестирования; умение держаться; содержание доклада – все оценивается в пределах от 6 до 10 баллов;

– Для бизнес-консультантов: ход обсуждения проекта инвестирования; умение держаться; содержание доклада; убедительность аргументов при представлении проекта инвестирования – все оценивается в пределах от 5 до 10 баллов;

– Дополнительные 10 баллов получает команда, чей инвестиционный проект будет одобрен дирекцией ООО «Полиграф».

## Кейс-задача

по дисциплине «Инвестиционное проектирование»

### Задание(я):

a. На основе всесторонней оценки инвестиционных проектов осуществляется их окончательный отбор в формируемую предприятием инвестиционную программу, которая основывается на известных вам принципах. Так обратился к участникам собрания (членам ОАО "Прогресс") главный бухгалтер Шнейдер И. А.. Некоторые об этом услышали впервые. Создалась ситуация тишины и молчания. Скажите, о каких принципах шла речь?

b. Общая процедура упорядочения инвестиционной деятельности предприятия по отношению к конкретному проекту формализуется в виде проектного цикла. Правильно, заметил заместитель управляющего фирмой. Но тут же добавил. Необходимо соблюсти этапность. Что имел в виду заместитель, высказывая такое мнение?

c. На совещании руководителей крупных компаний и предприятий различных организационно-правовых форм собственности и хозяйствования шел настоятельный разговор и даже высказывались рекомендации об обращении к помощи Всемирного Банка. Некоторые руководители соглашались, другие наоборот. А к чему склоняется ваша точка зрения?

d. По проекту стоимость годового выпуска продукции будущим предприятием должна составлять 100 млн. рублей, а затраты на 1 рубль товарной продукции - 0,80 рублей. Проектный срок строительства объекта составляет 3 года. Определите проектную эффективность капитальных вложений, срок их окупаемости и как изменяются показатели эффективности капитальных вложений при условии сокращения срока строительства на 3 месяца. Сметная стоимость строительства объекта 38 млн. руб.

е. Городской мясокомбинат планирует приобрести ещё один холодильник, для чего сначала необходимо подготовить помещение. Эти подготовительные работы займут год и составят в денежном выражении 5 млн.р. Сама же холодильная камера будет куплена в конце этого года за 30 млн.р. и будет эксплуатироваться 3 года. Денежные поступления соответственно составят 10, 15 и 20 млн.р. Требуемый уровень доходности – 10%.

Эффективна ли данная инвестиция (NPV, PI, IRR, MIRR, PP, PPD)? Дайте письменное заключение о целесообразности реализации проекта.

#### Ответы к кейс-задаче

а. Основными принципами формирования программы реальных инвестиций являются: многокритериальность отбора проектов в инвестиционную программу; дифференциация критериев отбора по видам инвестиционных проектов; учёт объективных ограничений инвестиционной деятельности предприятия; обеспечение связей инвестиционной программы с производственной и финансовой программой предприятия; обеспечение сбалансированности инвестиционной программы по важнейшим параметрам.

б. Проектный цикл включает в себя следующие этапы: формулировка проекта; разработка проекта; экспертиза проекта; осуществление проекта; оценка результатов.

с. Ресурсы главного учреждения группы всемирного банка – МБРР образуются из собственного (акционерного) капитала, привлеченных средств и нераспределенной прибыли от произведенных операций. Международный денежный рынок является главным источником капиталов Всемирного Банка. Поэтому необходимо использовать его возможности.

д. Величина годовой прибыли от реализации продукции будущего предприятия = 20 (млн. руб.).

Эффект капитальных вложений до сокращения срока строительства объекта 0,526 (млн. руб.).

Срок окупаемости капитальных вложений до сокращения срока строительства объекта 1,90 (года).

В результате сокращения предприятием срока строительства объекта получена дополнительная прибыль 5 (млн. руб.).

Эффект капитальных вложений после сокращения строительства объекта 0,606.

Срок окупаемости капитальных вложений после сокращения строительства объекта 1,65 (года).

В результате сокращения строительства предприятия абсолютный эффект капитальных вложений возрос на 15,2%.

Срок окупаемости сократился на 0,25 года или на 3 месяца.

е. При ставке сравнения 10% имеет смысл инвестировать средства в данный проект, имеем положительный чистый дисконтированный доход, индекс доходности 131,1%. Однако при увеличении инфляции свыше 21% не имеет смысла инвестировать средства в данный проект (IRR=0,21). Срок окупаемости проекта составляет 2,7 года.

#### Критерии и шкала оценки решений ситуационных задач (кейсов)

№	Критерии	Шкала
1.	Учет стартовых условий задачи	0 – решение не соответствует условиям задачи 1 – указанные условия, факторы, определяющие направление решения задачи, учтены частично 2 – указанные условия, факторы, определяющие направление решения задачи, учтены в полном объеме и логически проработаны
2.	Учет ситуационных рисков, последствий	0 – риски и последствия принимаемых решений не обсуждаются 1 – риски и последствия принимаемых решений представлены 2 – риски и последствия принимаемых решений подробно проанализированы; представлены конкретные перспективы развития ситуации
3.	Логика, последовательность решения задачи	0 – логическая последовательность в решении задачи отсутствует 1 – логическая последовательность в решении задачи представлена не явно 2 – решение задачи представляет собой логически выстроенный алгоритм действий
4.	Креативность в решении задачи	0 – задача решена «по шаблону», на основе стандартного в данной ситуации подхода 1 – в решении задачи присутствуют творческие элементы 2 – решение задачи оригинально, основано на нестандартном подходе применительно к данной ситуации
5.	Междисциплинарность и прикладной характер решения	0 – решение практически не применимо 1 – решение потенциально применимо в прикладном плане 2 – решение задачи применимо в прикладном плане и привлекает ресурсы из различных дисциплин, сфер науки и практики

№	Критерии	Шкала
	<b>Итого</b>	<b>До 10 баллов</b>

## Расчетные задания

1. Предприятию А ежегодно необходимы 10000 деталей, необходимых для производства профильной продукции. Потребность в этих деталях сохранится в течение ближайших десяти лет. Цена приобретения детали 20 руб. Поступило предложение производить детали самостоятельно, купив станок за 2000000 руб. Тогда себестоимость производства одной детали составит 15 руб. (Амортизация станка 10 руб. , включаемая в себестоимость одной детали, прочие расходы на одну деталь 10 руб.). Срок службы станка 20 лет и он узкоспециализирован на производстве только указанной детали. Станок планируется купить за долгосрочный кредит по ставке 10% годовых. Доходность использования капитала предприятия также составляет 10%. Оцените целесообразность самостоятельного производства детали на предприятии.

2. Оцените предпочтительность одного из двух вариантов инвестирования. Проект А генерирует денежный поток в первый год 20 000 руб. и во 2-ой 120 000 руб. Проект Б 100 000 руб. в первый год и во 2-ой 31 250 руб. Каждый из проектов требует первоначальные инвестиции в размере 100 000 руб. Цена капитала на рынке 5%.

3. Предприятие планирует получать от контрагента по 1 млн. руб. в течение трёх лет. Первый платеж через год от настоящего момента. Последующие платежи аналогично. Определите текущую стоимость аннуитета при стоимости капитала 10%.

4. Стоимость приобретения модуля для размещения оборудования 5 млн., руб., а срок его службы 50 лет. Оборудование стоит 4 млн. руб. и служит 25 лет. Отопительная система стоит 1 млн. руб. требует свою замену через 4 года. Текущая стоимость денег на рынке 5%. Каковы годовые сопоставимые затраты по описанному объекту в первые четыре года его службы?

5. Предприятие рассматривает вариант инвестирования 2.1 млн. руб. , при прогнозируемых денежных потоках в первый год после инвестирования 1.365 млн. руб. во второй 1,323 млн. руб. и в третий год 1.273 млн. руб. Ожидаемый уровень годовой инфляции 5%. Стоимость альтернативного использования капитала 10%. Определить целесообразность и эффективность данного варианта инвестирования.

**Критерии оценки:** Максимум 20 баллов за все решенные задачи.

**18-20 баллов**, если работа выполнена верно и полностью; в логических рассуждениях и обосновании решения нет пробелов и ошибок; в решении нет математических ошибок (возможна одна неточность, описка, не являющаяся следствием незнания или непонимания учебного материала).

**14-17 баллов**, если работа выполнена полностью, но обоснования шагов решения недостаточны (если умение обосновывать рассуждения не являлось специальным объектом проверки); допущена одна ошибка или два-три недочета в решениях; выполнено без недочетов не менее 3/4 заданий.

**10-13 баллов**, если допущены более одной ошибки или более трех недочетов в расчетах, но учащийся владеет обязательными умениями по проверяемой теме; без недочетов выполнено не менее половины работы.

**0-9 баллов**, если допущены существенные ошибки, показавшие, что учащийся не владеет обязательными умениями по данной теме; правильно выполнено менее половины работы.

## Индивидуальное задание

Подготовить план-конспект по проведению семинарского занятия на тему по согласованию с преподавателем, который должен включать:

- список рекомендованной к семинару литературы;
- примерный расчет времени на обсуждение каждого вопроса плана семинара;
- план или тезисы вступительного слова (значение темы; задача семинара; важнейшие теоретические вопросы, подлежащие обсуждению; порядок работы семинара);
- дополнительные вопросы к семинару;
- организацию работы студентов на семинаре (кому предоставить первому слово; место доклада в структуре семинара и порядок его обсуждения; кого из студентов и когда вызвать для контроля);
- порядок использования на семинаре раздаточного материала;
- заключительное слово (оценка семинара в целом; оценка доклада; обобщение наиболее сложных рассматриваемых на семинаре вопросов; выводы по теме; задание к следующему занятию).

**Критерии оценки: 20 баллов** за полностью разработанный комплект

**15 баллов** – если объем выполненного задания включает не менее чем 5 из 7 пунктов

**10 баллов** – если объем выполненного задания включает не менее чем 4 из 7 пунктов

**0 баллов** – если объем выполненного задания включает менее чем 4 из 7 пунктов

## Тематика курсовых работ

1. Особенности реализации инвестиционных проектов в Российской Федерации.
2. Основы инвестиционного проектирования в Российской Федерации
3. Особенности инвестиционного проектирования для стран с трансформационной экономикой
4. Организация инвестиционного проектирования
5. Основные функции управления проектами.
6. Управление рисками инвестиционного проекта
7. Сущность и особенности управления проектными рисками в Российской Федерации
8. Организация работ по минимизации проектных рисков на предприятии
9. Элементы маркетинга при осуществлении проекта.
10. Маркетинговые исследования в инвестиционном проектировании
11. Теоретические основы организации проектирования в сфере IT-технологий
12. Идентификация и анализ рынка для создания проекта
13. Определение стратегии проекта и разработка концепции маркетинга
14. Технично-экономические исследования проекта.
15. Оценка воздействия проекта на окружающую среду
16. Организационное проектирование и бюджет осуществления проекта.
17. Финансовый анализ и оценка эффективности проекта
18. Оценка и анализ затрат по проекту
19. Прогноз и оценка основных показателей хозяйственной деятельности при реализации проекта
20. Оценка экономического эффекта и эффективности реализации проекта
21. Организация проведения финансового анализа и оценки проекта
22. Планирование финансовых ресурсов для инвестирования
23. Денежные потоки и их роль в организации инвестиционной деятельности
24. Организация реализации инвестиционного проекта
25. Заключение и мониторинг контрактов при осуществлении проектов.

### Шкала оценок и критерии

Курсовая работа рассматривается как самостоятельный вид учебной работы и оценивается по 100-бальной рейтинговой шкале.

Для оценки курсовых работ используется следующая схема рейтингового расчета:

Раздел	Критерии	Оценка
1. Самостоятельность выполнения работы	Работа написана самостоятельно	15
	Работа носит частично самостоятельный характер	10
	Работа носит не самостоятельный характер	2
2. Содержание работы	Полностью соответствует выбранной теме	15
	Частично соответствует выбранной теме	10
	Не соответствует теме	2
3. Элементы исследования	Определены цели и задачи исследования, сформулированы объект и предмет исследования, показана история и теория вопроса. Проведенные расчеты выполнены верно и выбран рациональный путь решения	15
	Определены цели и задачи исследования, не четко определены объект и предмет исследования, частично показана история и теория вопроса. Проведенные расчеты в основном верно, но допущена негрубая ошибка или два - три недочета	10
	Не определены цели и задачи исследования, не сформулированы объект и предмет исследования, не показана история и теория вопроса. При решении задач была допущена одна или две ошибки, приведшие к неправильному ответу	2
4. Цитирование и наличие ссылочного материала	Достаточно	10
	Частично	5
	Не использовались	2
5. Наличие собственных	Да	15



выводов, рекомендаций и предложений, собственной позиции и ее аргументации	Нет	2
6. Оформление работы	Соответствует полностью требованиям	10
	Соответствует частично требованиям	5
	Не соответствует требованиям	2
7. Библиография по теме работы	Актуальна и составлена в соответствии с требованиями	10
	Актуальна и частично соответствует требованиям	5
	Не соответствует требованиям	2
8. Оценка на защите	Владеет материалом	10
	Частично владеет материалом	5
	Не владеет материалом	2

Сумма баллов составляет рейтинговую оценку выполнения курсовой работы и составляет от 16 до 100 баллов.

### **3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов освоения образовательной программы.**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме курсовой работы и экзамена.

#### **Защита курсовой работы**

Не позднее месяца до окончания семестра выполненная и оформленная курсовая работа сдается на кафедру экономики региона, отраслей и предприятий (к.531), где она регистрируется и передается научному руководителю, который готовит письменную рецензию на курсовую работу. Рецензия заканчивается общим выводом о том, может ли быть данная курсовая работа допущена к защите. В случае отрицательного отзыва научного руководителя обучающийся должен переделать работу и повторно представить ее научному руководителю в течение десяти дней.

Курсовая работа вместе с рецензией передается студенту для ознакомления. При отрицательном заключении рецензента курсовая работа перерабатывается и представляется на повторное рецензирование на кафедру, с обязательным приложением первой рецензии. При защите курсовой работы определяется уровень теоретических знаний и практических навыков студента, соответствие работы предъявляемым требованиям. В ходе защиты студент кратко излагает содержание работы, дает исчерпывающие ответы на вопросы и замечания рецензента. Оценка выполненной студентом курсовой работы производится по итогам ее защиты и мнения преподавателя о ее качественном уровне.

Оценка за курсовую работу в обязательном порядке проставляются преподавателем в зачетные книжки обучающихся и зачетные электронные ведомости, представляемые в дирекцию Института магистратуры.

**Экзамен** проводится по расписанию экзаменационной сессии. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ****«Инвестиционное проектирование»**

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия
- лабораторные занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретических и методологических основ инвестиционного проектирования, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, происходит формирование практических навыков структурирования и разработки инвестиционных проектов..

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- письменно решить домашнее задание, рекомендованные преподавателем при изучении каждой темы.

В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

**Методические рекомендации по написанию, требования к оформлению курсовой работы**

Курсовая работа представляет собой самостоятельно выполненное студентом исследование актуальных теоретических и практических проблем инвестиционного проектирования.

Целью написания курсовой работы является закрепление и более глубокое изучение отдельных разделов и тем дисциплины «Инвестиционное проектирование». В ходе ее написания студент должен овладеть практическими навыками самостоятельного составления проекта и его экономического обоснования, работы с научными источниками и статистическими данными; анализа и обобщения результатов; логического, последовательного и доказательного изложения материала; формулирования выводов и предложений; публичной защиты результатов работы.

В процессе написания курсовой работы студент должен научиться разрабатывать инвестиционные проекты, с соответствующими расчетами и обоснованием экономической целесообразности реализации проекта.

Во введении автор дает обоснование актуальности темы с теоретической и практической точек зрения. Для этого автор кратко раскрывает современное состояние теоретических исследований по избранной теме с указанием фамилий ведущих ученых и исследователей в данной области, четко формулирует суть возникшей проблемной ситуации, перечисляет решенные и нерешенные теоретические и практические проблемы, обосновывает важность и злободневность исследуемой проблемы для экономики региона/отдельного предприятия, на материалах которого написана курсовая работа.

**Первая глава носит теоретический характер.** В ней, на основе изучения работ российских и зарубежных авторов, мировой практики, методов решения проблемы излагается сущность и содержание исследуемых категорий и определяются основные понятия.

Определяется степень разработанности проблемы, делается краткий обзор и критический анализ научной литературы (НЕ УЧЕБНОЙ!) с упоминанием фамилий авторов по теме исследования и указанием работ в списке использованных источников, ссылка на которые обязательно приводится в тексте работы. Рассматриваются различные подходы к объекту исследования. Результатом работы над первой главой является раскрытие автором теоретических основ проблемы, более глубокое, чем то, которое предусмотрено в рамках лекционного материала и учебных пособий по дисциплине, по которой выполняется курсовая работа.

**Вторая глава носит расчетно-аналитический характер.** В ней излагаются результаты анализа функционирования и развития объекта исследования, дается характеристика состояния, особенностей, тенденций и проблем развития исследуемого предприятия. Основой второй главы является анализ экономических показателей (выручка, доходы, расходы, прибыль и др.) и расчет коэффициентов ликвидности (пункт 2.1 курсовой

работы). Основным источником данных показателей является отчет о прибылях и убытках, а также бухгалтерский баланс предприятия за 2-3 предшествующих периода. Полученные расчеты целесообразно оформить в виде таблицы (см. приложение 1). Пункт 2.2 курсовой работы целесообразно рассмотреть с использованием маркетинговых методик анализа рынка, предприятия, конкурентов, продукции (SWOT-анализ, PEST- анализ, ABC-XYZ-анализ и др.)

*Примерное содержание 2-й главы:*

Глава 2. Анализ хозяйственно-экономической деятельности предприятия
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия
2.2 Анализ маркетинговой и производственной деятельности объекта
2.3 Оценка внедрения информационных технологий в работу предприятия

**Третья глава является проектной (прикладной, конструктивной).** В ней на основе выводов, полученных в предыдущих разделах работы (изучение теории, и экономического анализа состояния предприятия), студент разрабатывает инвестиционный проект, способствующий повышению эффективности работы предприятия.

*Примерное содержание 3-й главы:*

Глава 3. Совершенствование работы предприятия на основе реализации инвестиционного проекта...
3.1 Инвестиционный проект (модернизации, создания, открытия ...)
3.2 Маркетинговый, производственный и организационный план проекта
3.3 Оценка ожидаемого экономического эффекта от реализации проекта

Обязательной частью третьей главы является экономическое обоснование эффекта от реализации предложенного студентом проекта совершенствования работы предприятия (с расчетом показателей чистого дисконтированного дохода, внутренней нормы доходности, срока окупаемости, индекса доходности по проекту).

Выполняется третья глава по материалам анализа рассматриваемой проблемы и должна иметь практическую направленность. На основе рассмотренной теории вопроса (глава 1) и по результатам проведенного анализа основных хозяйственно-экономических показателей предприятия (глава 2) в ней должны быть показаны конкретные результаты по совершенствованию работы объекта.

Предложения должны содержать конкретные рекомендации (проект) по управлению предприятием, направленные на решение рассматриваемой проблемы для улучшения результатов его деятельности (например, внедрить новую технологию, систему ИТ-управления, повысить конкурентоспособность и/или качество продукции, улучшить организацию работ и т.д.).

Сформулированные предложения должны быть оценены на предмет получения предприятием выгоды (экономической, социальной или иной) при их внедрении.

Не следует перегружать работу длинными цитатами из авторитетной публикации. При проведении курсового исследования студент не должен ограничиться только констатацией фактов, а обязан выявить тенденции развития; вскрыть противоречия и проблемы; определить недостатки и причины, их обусловившие; сравнить различные точки зрения, показать совпадения и расхождения; сделать доказательные выводы; наметить возможные пути их устранения и возможности применения мирового опыта. Курсовая работа не должна носить повествовательный характер - от студента требуется умение четко и ясно, точно и кратко изложить материал, анализируя различные точки зрения, обосновывая авторскую интерпретацию, подкрепляя ее конкретными практическими примерами, экономическими расчетами, иллюстрируя таблицами и рисунками. Также студенту необходимо высказать собственное мнение и отношение к изучаемым сторонам проблемы.

## **Тематика курсовых работ и примерное содержание 1-й главы**

### **Тема 1. Особенности реализации инвестиционных проектов в Российской Федерации.**

Глава 1. Сущность инвестиций и особенности их эффективного использования

- 1.1. Сущность, понятие и формы инвестиций
- 1.2 Показатели эффективности капитальных вложений
- 1.3 Методы начисления и использования амортизации

### **Тема 2. Основы инвестиционного проектирования в Российской Федерации**

Глава 1. Организация инвестиционного проектирования

- 1.1 Сущность управления проектами. Общие и частные признаки проекта.
- 1.2 Типы и виды проектов.
- 1.3 Участники проекта и окружение проекта. Управление реализацией проекта с позиций системного подхода.

### **Тема 3. Особенности инвестиционного проектирования для стран с трансформационной экономикой**

Глава 1. Инвестиционный климат: характеристика и методика оценки

1.1 Предпосылки перехода к управлению проектами

1.2 Инвестиционный климат и проблемы развития инвестиционной деятельности в РФ

1.3 Особенности управления инвестиционными проектами в условиях кризиса

#### **Тема 4. Организация инвестиционного проектирования**

Глава 1. Сущность и основные элементы проекта

1.1 Цели инвестиционного проекта и их иерархия

1.2 Фазы инвестиционного цикла. Классификация инвестиционных проектов.

1.3 Основные стадии и виды работ по проекту.

#### **Тема 5. Основные функции управления проектами.**

Глава 1. Общий план реализации проекта: особенности его построения и применения в работе предприятий.

1.1 Общая характеристика функции планирования. Календарное планирование работ. Организация работ по осуществлению проекта.

1.2 Контроль работ по проекту.

1.3 Особенности управления проектами в области информационных технологий.

#### **Тема 6. Управление рисками инвестиционного проекта**

Глава 1. Сущность и виды проектных рисков

1.1 Факторы неопределенности и виды рисков.

1.2 Анализ и управление рисками.

1.3 Методы количественного анализа риска и неопределенности.

#### **Тема 7. Сущность и особенности управления проектными рисками в Российской Федерации**

Глава 1. Управление проектными рисками

1.1 Сущность и виды проектных рисков

1.2 Методы минимизации проектных рисков

1.3 Особенности проектных рисков для субъектов хозяйствования Российской Федерации

#### **Тема 8. Организация работ по минимизации проектных рисков на предприятии**

Глава 1. Основные методы и задачи управления рисками.

1.1 Формализованные и неформализованные методы анализа рисков

1.2 Особенности страхования проектных рисков.

1.3 Учет рисков в плане финансирования.

#### **Тема 9. Элементы маркетинга при осуществлении проекта.**

Глава 1. Бизнес-план проекта: структура и особенности разработки

1.1 Общие положения плана маркетинга при осуществлении проекта.

1.2 Производственный план проекта

1.3 Финансовый план проекта: основные показатели и особенности их расчета

#### **Тема 10. Маркетинговые исследования в инвестиционном проектировании**

Глава 1. Основные типы, условия и принципы маркетинга при проектировании

1.1 Анализ потребностей рынка

1.2 План маркетинга: сущность и основные элементы

1.3 Основные методы маркетингового анализа ресурсного потенциала проекта

#### **Тема 11. Теоретические основы организации проектирования в сфере IT-технологий**

Глава 1. Управление проектами в сфере IT- технологий

1.1 Управление интеграцией IT- проекта

1.2 Управление содержанием проекта (составление бизнес-плана IT-проекта)

1.3 Оценка ожидаемого экономического эффекта от внедрения ит-проекта в работу организации

#### **Тема 12. Идентификация и анализ рынка для создания проекта**

Глава 1. Структура и характеристики целевого рынка проекта.

1.1 Методика предплановых маркетинговых исследований.

1.2 Анализ емкости рынка и объема продаж проекта.

1.3 Анализ социально-экономической среды реализации проекта.

#### **Тема 13. Определение стратегии проекта и разработка концепции маркетинга**

- Глава 1. Оперативные вопросы концепции маркетинга
- 1.1 Разработка стратегии проекта.
  - 1.2 Этапы разработки концепции маркетинга проекта.
  - 1.3 Оценка расходов и бюджета маркетинга проекта.

#### **Тема 14. Технико-экономические исследования проекта.**

- Глава 1. Сущность и значение технико-экономического исследования проекта
- 1.1 Предварительное технико-экономическое обоснование (ПТЭО).
  - 1.2 Виды и содержание исследований обеспечения.
  - 1.3 Детальное технико-экономическое обоснование (ТЭО) проекта.

#### **Тема 15. Оценка воздействия проекта на окружающую среду**

- Глава 1. Оценка воздействия проекта на окружающую среду.
- 1.1 Система экологического менеджмента. Основные цели, стадии и структура оценки воздействия проекта на окружающую среду.
  - 1.2 Методы и этапы оценки воздействия проекта на окружающую среду.
  - 1.3 Экологическая экспертиза проектов в Российской Федерации и за рубежом.

#### **Тема 16. Организационное проектирование и бюджет осуществления проекта.**

- Глава 1. Сущность организационного проектирования
- 1.1 Выбор организационно-правовой формы объекта. Определение организационной структуры, накладные расходы по проекту.
  - 1.2 Порядок регистрации и ликвидации предприятий в Российской Федерации.
  - 1.3 Разработка графика и бюджета осуществления проекта.

#### **Тема 17. Финансовый анализ и оценка эффективности проекта**

- Глава 1. Цели и общие положения финансового анализа.
- 1.1 Общие положения финансового анализа.
  - 1.2 Основные элементы финансового анализа и оценки проекта.
  - 1.3 Общая схема проведения финансового анализа и оценки проекта.

#### **Тема 18. Оценка и анализ затрат по проекту**

- Глава 1. Сущность и виды расходов в инвестиционном проектировании.
- 1.1 Оценка полных инвестиционных затрат по проекту.
  - 1.2 Первоначальные инвестиционные расходы.
  - 1.3 Прогнозирование и планирование затрат.

#### **Тема 19. Прогноз и оценка основных показателей хозяйственной деятельности при реализации проекта**

- Глава 1. Общий подход к оценке хозяйственной деятельности при реализации проекта.
- 1.1 Определение чистого дисконтированного дохода по проекту.
  - 1.2 Проектируемый балансовый отчет.
  - 1.3 Прогноз денежного потока.

#### **Тема 20. Оценка экономического эффекта и эффективности реализации проекта**

- Глава 1. Сущность и особенности оценки экономической эффективности и эффекта от реализации проекта
- 1.1 Определение, виды и общая схема оценки эффективности проекта.
  - 1.2 Оценка общей эффективности проекта: основные показатели эффективности и эффекта по проекту.
  - 1.3 Методика расчета частных показателей экономической эффективности.

#### **Тема 21. Организация проведения финансового анализа и оценки проекта**

- Глава 1. Финансовый анализ в инвестиционном проектировании: сущность, методика и основные расчетные показатели
- 1.1 Цели и общие положения финансового анализа.
  - 1.2 Оценка устойчивости и безубыточности проекта в условиях неопределенности и рисков.
  - 1.3 Прогноз и оценка результатов хозяйственной деятельности.

#### **Тема 22. Планирование финансовых ресурсов для инвестирования**

- Глава 1. Сущность цели и задачи финансового планирования
- 1.1 Организация финансового планирования
  - 1.2 Оценка эффективности использования заемных средств
  - 1.3 Оценка проектов банком.

### **Тема 23. Денежные потоки и их роль в организации инвестиционной деятельности**

Глава 1. Экономическая сущность денежных потоков

- 1.1 Виды денежных потоков
- 1.2 Методы оптимизации денежных потоков
- 1.3 Разработка платежного календаря

### **Тема 24 . Организация реализации инвестиционного проекта**

Глава 1. Основные положения организации финансирования.

- 1.1 Определение и типы проектного финансирования.
- 1.2 Методы контроля стоимости проекта.
- 1.3 Организация финансирования проекта.

### **Тема 25. Заключение и мониторинг контрактов при осуществлении проектов.**

Глава 1. Основные этапы мониторинга проектов.

- 1.1 Контроль и регулирование проекта.
- 1.2 Определение и формы контрактов. Рекомендуемое содержание контракта (договора).
- 1.3 Мониторинг контракта. Основные типы контрактов (договоров подряда).

Приложение А

Форма заявления на закрепление темы курсовой работы

---

Заведующему кафедрой ЭРОиП  
к.э.н., доценту Боеву В. Ю.  
студента магистратуры группы ЭК-8\_\_

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О. полностью)

**З А Я В Л Е Н И Е**

Прошу закрепить за мной тему курсовой работы « \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_»

по дисциплине «Инвестиционное проектирование» и назначить научным руководителем

\_\_\_\_\_  
(уч. степень, должность, Ф.И.О.)

\_\_\_\_\_  
(дата)

\_\_\_\_\_  
(подпись магистранта)

«СОГЛАСОВАНО»

Научный руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись)

Зав.кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись)

Сведения о студенте:

Телефон мобильный \_\_\_\_\_,

e-mail \_\_\_\_\_

Приложение Б

Образец заполнения титульного листа курсовой работы

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ  
РОСТОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ (РИНХ)  
Факультет экономики и финансов  
Кафедра Экономики региона, отраслей и предприятий

Дисциплина «Инвестиционное проектирование»

КУРСОВАЯ РАБОТА

на тему:

«\_\_\_\_\_»

Выполнил

студент гр. \_\_\_\_\_

*ФИО*

магистерская программа 38.04.01.14

«Экономика предприятия и инвестиционное проектирование»

Научный руководитель работы

*Звание, степень*

*ФИО*

Дата сдачи курсовой работы: \_\_\_\_\_

Дата защиты: \_\_\_\_\_

Оценка: \_\_\_\_\_

Ростов-на-Дону

20\_\_



СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
Глава 1. Общий подход к оценке хозяйственной деятельности при реализации проекта.....	4
1.1 Определение чистого дисконтированного дохода по проекту.....	4
1.2 Проектируемый балансовый отчет.....	8
1.3 Прогноз денежного потока.....	11
Глава 2. Анализ хозяйственно-экономической деятельности предприятия....	14
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	14
2.2 Анализ маркетинговой и производственной деятельности объекта	17
2.3 Оценка внедрения информационных технологий в работу	21
предприятия.....	
Глава 3. Совершенствование работы предприятия на основе реализации инвестиционного проекта.....	24
3.1 Инвестиционный проект (модернизации, создания, открытия ...)	24
3.2 Маркетинговый, производственный и организационный план	27
проекта.....	
3.3 Оценка ожидаемого экономического эффекта от реализации	30
проекта.....	
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	31
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	33
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	35

Приложение Г  
*Технические требования к оформлению курсовой работы*

---

Технические требования к курсовым работам изложены в соответствии с действующими в настоящее время правилами, которые установлены следующими документами:

ГОСТ 7.32-2001 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу (СИБИД). Отчёт о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления (в ред. Изменения № 1 от 01.12.2005, ИУС N 12, 2005).

ГОСТ 7.0.12-2011. СИБИД. Библиографическая запись. Сокращение слов на русском языке. Общие требования и правила.

ГОСТ Р 7.0.11-2011. СИБИД. Диссертация и автореферат диссертации. Структура и правила оформления.

ГОСТ Р 7.0.5-2008. СИБИД. Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления.

ГОСТ Р 7.0.4-2006. СИБИД. Издания. Выходные сведения. Общие требования и правила составления.

ГОСТ Р 7.11-2004 (ИСО 82:1994). СИБИД. Библиографическая запись. Сокращение слов и словосочетаний на иностранных европейских языках.

ГОСТ Р 1.5-2004. Стандарты национальные Российской Федерации. Правила построения, изложения, оформления и обозначения.

ГОСТ 7.1-2003. СИБИД. Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления.

ГОСТ 7.80-2000. СИБИД. Библиографическая запись. Заголовок. Общие требования и правила составления.

ГОСТ 2.105-95. Межгосударственный стандарт. Единая система конструкторской документации. Общие требования к текстовым документам (ред. от 22.06.2006).

---

Курсовая работа набирается на компьютере в текстовом редакторе Microsoft Word. Рекомендуется следующий вариант форматирования текста:

шрифт – Times New Roman, размер шрифта – 14,  
междустрочный интервал – полуторный,  
выравнивание текста на странице – по ширине,  
отступ в первой строке абзаца – 1,25.

В таблицах и рисунках: шрифт – Times New Roman, размер шрифта – 12, междустрочный интервал – одинарный, выравнивание текста – по ширине или слева.

Работа печатается на одной стороне листа формата А4 со следующими ПОЛЯМИ: слева – 30 мм, сверху – 20 мм, снизу – 20 мм, справа – 10 мм.

ПОРЯДКОВЫЙ НОМЕР СТРАНИЦЫ печатают на середине верхнего поля страницы. Первой страницей считается титульный лист. На титульном листе нумерация страниц не ставится, на следующей странице ставится цифра «2» и т.д.

Каждая глава начинается с новой страницы. Предыдущая страница должна быть заполнена на 50% и более. ЗАГОЛОВКИ располагают посередине страницы без точки на конце. Переносить слова в заголовке не допускается.

РИСУНКИ должны иметь наименование, нумерация сквозная или в пределах главы. Рисунок размещается под текстом, в котором впервые дана ссылка на него, или на следующей странице, а при необходимости – в приложении.

На все иллюстрации должны быть даны ссылки в тексте. Ссылки на рисунки в тексте можно оформить двумя способами:

- 1) непосредственно в предложении: например, «... в соответствии с рисунком 2 ...»;
- 2) после предложения в круглых скобках: например, (см. рис. 2).

Слово «Рисунок», его номер и наименование помещают после рисунка и располагают по центру (см.рис.1).

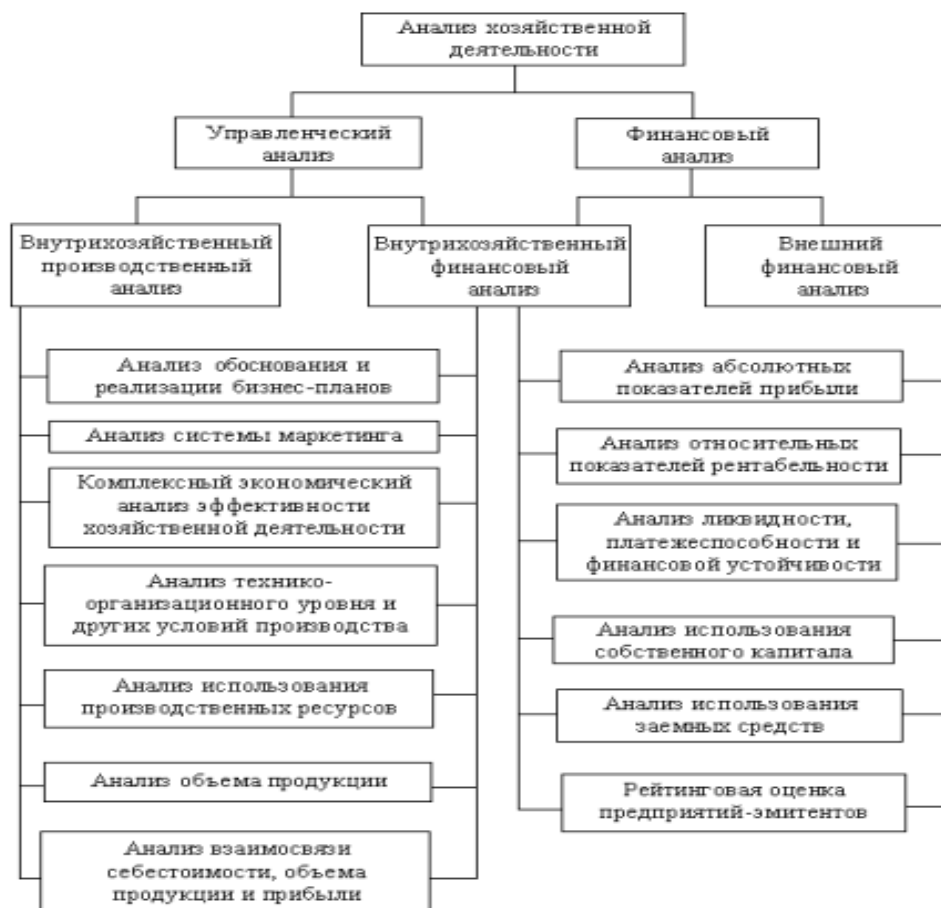


Рисунок 1 – Схема анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Рисунок 1 – Пример оформления рисунка

Не допускается расположение двух рисунков подряд! Между рисунками обязательно следует расположить текст с комментариями к очередному рисунку

При оформлении рисунка в виде диаграммы в названии рисунка необходимо указать в том числе название страны, наименование организации (например, в США; в России; ПАО «Сбербанк России» и т.п.), период исследования (например, за 2011-2016 гг.; в 2016 году (по месяцам) и единицы измерения (например, млн.руб.; %; шт. и т.п.) (см.рис.2).



Рисунок 4. – Динамика выручки и чистой прибыли ООО «Тимашевский Сахарный Завод»

Рисунок 2 – Пример оформления диаграммы

В случае использования в рисунках/диаграммах цветной заливки, данные страницы распечатываются на цветном принтере. В случае черно-белой печати применяется более контрастная заливка.

Если рисунок/диаграмма заимствована из официальных источников (журнал, монография, автореферат диссертации, официальный сайт организации и т.п.), необходимо сделать ссылку!

Если рисунок в форме диаграммы построен автором самостоятельно на основе официальных данных, то необходимо указать источник информации данных.

Рисунок большого форма (на целую страницу) помещают в приложении. Иллюстрации каждого приложения обозначают отдельной нумерацией арабскими цифрами с добавлением перед цифрой обозначения приложения. Например: Рисунок А.1.

ТАБЛИЦЫ применяют для лучшей наглядности и удобства сравнения показателей. Пример оформления таблицы смотри рисунок 3.

На все таблицы должны быть даны ссылки в тексте.

Ссылки на таблицу в тексте можно оформить двумя способами:

- 1) непосредственно в предложении: например, «... в соответствии с таблицей 1.2 ...»;
- 2) после предложения в круглых скобках: например, (см. табл. 1.2).

**Таблица 3.6 - Показатели рентабельности после проведения мероприятий**

Наименование коэффициента	До проведения мероприятий	После проведения мероприятий
Рентабельность (убыточность) продаж	-26,34	- 9,25
Рентабельность (убыточность) продукции	-20,85	- 8,47
Рентабельность (убыточность) активов	-13,06	- 5,85
Рентабельность (убыточность) текущих активов	-43,57	-3,93
Рентабельность (убыточность) собственного капитала	-22,13	-0,6

Рисунок 3 – Пример оформления таблицы

Таблица размещается под текстом, в котором впервые дана ссылка на нее, или на следующей странице, а при необходимости (если таблица на целую страницу и более) – в приложении. Таблицы в приложениях обозначают отдельной нумерацией арабскими цифрами с добавлением перед цифрой обозначения приложения (например: Таблица Г.1). В приложении допускается помещать таблицу вдоль длинной стороны листа работы.

Таблицы нумеруют арабскими цифрами либо в пределах всей курсовой работы (сквозная нумерация), либо в пределах главы. В случае нумерации таблицы в пределах главы, номер таблицы состоит из номера главы и порядкового номера таблицы, разделенных точкой (например, в главе 1 первая таблица нумеруется цифрой 1.1, во второй главе первая таблица нумеруется цифрой 2.1 и т.п.).

Название следует помещать над таблицей. Название таблицы должно отражать ее содержание, быть точным и кратким. В названии таблицы (как и в названиях рисунков) следует указать в том числе название страны, наименование организации (например, во Франции; в России; ОАО «Сбербанк России» и т.п.), период исследования (например, за 2009-2013 гг.; в 2013 году (по месяцам) и единицы измерения (например, тыс.руб.; кв.м; куб.м; га и т.п. ).

При переносе части таблицы на другую страницу слева над таблицей следует писать слова «Продолжение таблицы» и указывают номер таблицы (например, Продолжение таблица 3.2). Название таблицы второй раз не указывается.

Размер шрифта текста в таблице – 12. Интервал: междустрочный 1,0 строки.

Заголовки граф и строк таблицы следует писать с прописной буквы, а подзаголовки граф - со строчной буквы, если они составляют одно предложение с заголовком, или с прописной буквы, если они имеют самостоятельное значение. В конце заголовков и подзаголовков таблиц точки не ставят. Заголовки и подзаголовки граф указывают в единственном числе.

ПРИЛОЖЕНИЯ должны иметь общую с остальной частью работы сквозную нумерацию страниц. В тексте работы на все приложения должны быть даны ссылки.

Приложения располагают в порядке ссылок на них в тексте работы. Приложения должны быть перечислены в оглавлении работы с указанием их номеров, заголовков и страниц.

Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его обозначения (см.рис.4).

## Приложение Г

Таблица Г.1 – Виды облигаций

Вид	Форма	Характеристика
По эмитенту	Государственные	Выпускаются государством или от его лица
	Корпоративные	Выпускаются коммерческими организациями различных видов.
По срочности	Срочные	Устанавливается условиями выпуска период времени, по окончании которого номинал облигации возвращается его последнему владельцу. Могут быть <u>краткосрочные</u> , <u>среднесрочные</u> , <u>долгосрочные</u> .
	Бессрочные	Конкретный срок выкупа не устанавливается, эмитент может погасить в любой момент облигации с предварительным уведомлением.
По конвертируемости	Конвертируемые	Владелец имеет право на определенных условиях обменять облигацию на определенное количество других ценных бумаг данной компании.
	Неконвертируемые	Владелец не имеет права на конвертацию облигаций в иные ценные бумаги.
По доходности	Купонные	Доход выплачивается в виде определенного процента к номиналу облигаций и на протяжении всего срока ее существования. Может быть фиксированная процентная ставка, плавающая и <u>равномерно возрастающая</u> .

Рисунок 4 – Пример оформления приложения

Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой.

Приложения обозначают заглавными буквами русского алфавита начиная с А, за исключением букв Ё, Ж, З, Й, О, Ч, Ь, Ы, Ъ. После слова «Приложение» следует буква, обозначающая его последовательность.

Допускается обозначение приложений буквами латинского алфавита, за исключением букв I и O.

Если в документе одно приложение, оно обозначается «Приложение А».

ССЫЛКИ на источники даются по тексту или в квадратных скобках, с указанием источника и страницы (например: [4, с. 5]), или же допускаются подстрочные ссылки по тексту работы.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Законодательные материалы

1. Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс РФ часть 1 в ред. от 03.08.2018, часть в ред. от 9.07.2018 [Электронный ресурс] – Режим доступа: справочно-правовая система «Гарант».
2. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон от 6.1.1995 N 08-ФЗ (ред. от 19.07.2018) "Об акционерных обществах" [Электронный ресурс ] – Режим доступа: справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
3. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон от 5.0.1999 N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». [Электронный ресурс ] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Российская Федерация. Правительство. О лицензировании деятельности по сбору, транспортированию, обработке, утилизации, обезвреживанию, размещению отходов I - IV классов опасности: постановление Правительства Рос. Федерации от 03.10.2015 № 1062 в ред. от 28.12.2018 // Правовая система «КонсультантПлюс», 2019
5. Российская Федерация. Министерство экономического развития. Об утверждении Порядка формирования и предоставления перечня объектов недвижимости, подлежащих государственной кадастровой оценке: приказ Министерства экономического развития Рос. Федерации от 1 ноября 2013 г. № 648 э // Правовая система «КонсультантПлюс», 2019
6. Российская Федерация. Правительство Ростовской области. Об изъятии земельных участков для государственных нужд Ростовской области: распоряжение Правительства Ростовской области от 4 июля 2013 г. № 227 (ред. от 03.10.2013) // Собрание правовых актов Ростовской области. – 2016. - №7
7. Российская Федерация. Правительство Ростовской области. Об утверждении отчета по выполнению Программы социально-экономического развития города Ростова-на-Дону за 2016 год [Электронный ресурс]: Решение Ростовской-на-Дону городской Думы пятого созыва № 307 от 18 апреля 2017 года. – Режим доступа: <http://rostov-gorod.ru/page/4520/?ID=4520&DETAIL=676766>

Описание книги одного автора

8. Быховский, М. А. Развитие телекоммуникаций. На пути к информационному обществу. Развитие спутниковых телекоммуникационных систем [Текст] : учеб. пособие для вузов / М. А. Быховский. - М. : Горячая линия-Телеком, 2014. - 439 с. - (История электросвязи и радиотехники).
9. Карпова, И. П. Базы данных. Курс лекций и материалы для практических занятий [Текст] : учеб. пособие для вузов / И. П. Карпова. - СПб. : Питер, 2013. - 40 с. : табл., рис., схем. - (Учебное пособие)

Описание книги нескольких авторов

10. Балашов, А. И. Правоведение [Текст]: учебник для вуза / А. И. Балашов, Г. П. Рудаков. - 5-е изд. [доп. и перераб.]. – СПб: Питер, 2014. - 46 с. - (Учебник для вузов).
11. Тяглов, С.Г., Ярошенко, С.Г. Организация и управление предпринимательской деятельностью [Текст]: учебное пособие / Тяглов С.Г., Ярошенко С.Г. – Ростов-н/Д: Изд-во «Содействие-XXI век», 2014. – 94 с. ил.

Описание книги под редакцией

12. Комплексный анализ социально-экономического развития города Ростова-на-Дону: сравнительная динамика и ключевые тренды: монография / А. У. Альбеков и др.; под ред. д.э.н., проф. А.У Альбекова. – Ростов-н/Д: Издательско-полиграфический комплекс Рост. гос. экон. ун-та (РИНХ), 2019. – 575 с.

#### Описание диссертации

13. Цой, Р.А. Оценка рыночной стоимости российских промышленных компаний с учетом влияния корпоративного управления [Текст] : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / Р. А. Цой ; рук. В. Ю. Наливайский. ; Ростов-н/Д. - 2007. - 17 с.

#### Описание электронного ресурса удаленного доступа (Internet)

14. Сергеев, И. В. Экономика организации (предприятия) : учебник и практикум для СПО / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. — 6-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 511 с. — (Серия : Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-10193-5. — Режим доступа: [www.biblio-online.ru/book/BD2C6C43-4CE3-4BE2-B288-490229EEB421](http://www.biblio-online.ru/book/BD2C6C43-4CE3-4BE2-B288-490229EEB421).

15. Баев Л.А., Егорова О.В. Метод управления эффективностью инвестиционных проектов на базе теории реальных опционов и метода анализа иерархий [Электронный ресурс] //Вестник УрФУ. Сер.: Экономика и управление. – 2016. – Т. 15. – № . – С. 160-178. – Режим доступа: URL: [https://vestnik.urfu.ru/fileadmin/user\\_upload/common\\_files/016/01-0-16\\_Baev.pdf](https://vestnik.urfu.ru/fileadmin/user_upload/common_files/016/01-0-16_Baev.pdf)

16. Исследование практики корпоративного управления в России: сравнительный анализ по итогам 204-2009 гг. / РИД при участии РЭШ// Российский журнал менеджмента. – СПб: Изд-во СПбГУ. – 2011. – Т.1. – № 1. – С.59-126. – Режим доступа: URL: [https://elibrary.ru/download/elibrary\\_16384064\\_79613168.pdf](https://elibrary.ru/download/elibrary_16384064_79613168.pdf)

#### Описание статьи из материалов конференций

17. Щемелев С.Н., Козловский В.А. Экономические аспекты организации малого бизнеса. // Современные тенденции развития финансовой системы России: Материалы межрегиональной научно-практической конференции молодых ученых, аспирантов и студентов 14 апреля 2016 г. – Ростов-н/Д: изд-во ООО «АзовПечать». – с.140-144

18. Боев. В. Ю., К вопросу о формировании системы приоритетов развития производственной сферы региона в рамках стратегии социально-экономического развития Ростовской области// Логистика в портфеле ресурсов импортозамещающей индустриализации: антикризисные стратегии роста и развития в условиях санкционных ограничений: материалы международного научно-практического XI Южно-Российского логистического форума 3-4 октября 2015 г. – Ростов н/Д: РГЭУ (РИНХ), 2015. – с.414-417

#### Описание статьи из журнала

19. Наливайский В.Ю., Цой Р.А. Оценка влияния корпоративного управления на рыночную стоимость российских компаний // Вестник Санкт-Петербургского государственного университета. Серия Менеджмент. – 2006. – №3 – с.6-84

#### Описание публикаций на иностранных языках

20. Hung, D. Supporting Current Pedagogical Approaches with Neuroscience Research [Text] / D. Hung // J. of Interactive Learning Research, 2003. – 14(). – P. 19-155.

21. Jandt, F. E. Intercultural Communication: An introduction [Text] / by F. E. Jandt., 3rd ed. – Sage Publications, Inc., 2001.