

-Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 27.01.2023 19:37:10

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Института магистратуры

 Иванова Е.А.

« 30 » 08 20 21 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Инвестиционный консалтинг**

Направление 38.04.02 Менеджмент  
магистерская программа 38.04.02.11 "Бизнес-администрирование"

Для набора 2021 года

Квалификация  
магистр

КАФЕДРА **Иновационный менеджмент и предпринимательство****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	3 (2.1)		Итого	
Неделя	15 2/6			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп
Лекции	16	16	16	16
Практические	32	32	32	32
Итого ауд.	48	48	48	48
Контактная работа	48	48	48	48
Сам. работа	24	24	24	24
Итого	72	72	72	72

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 30.08.2021 протокол № 1.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Шарапа С.А.  30.08.2021

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Джуха В.М.  30.08.2021

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Джуха В.М.  30.08.2021

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Цели формирования у студента знаний в области инвестирования в инновационный менеджмент, позволяющих существенно повысить конкурентоспособность и финансовую устойчивость предприятия, и практических навыков по организации процесса инвестирования в инновационные процессы, а также расширение области и уровня знаний в бизнесе и предпринимательской деятельности.
1.2	

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-3: Способен организовывать и управлять процессами консультирования в организациях (подразделениях)**

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен:**

<b>Знать:</b>
основные методы и технологии организации и проведения консалтинга в организации (соотнесено с индикатором ПК 3.1)
<b>Уметь:</b>
применять методы управленческого и финансового консультирования на уровне предприятия, учитывать их связь с современными научно обоснованными критериями и параметрами (соотнесено с индикатором ПК 3.2)
<b>Владеть:</b>
технологиями осуществления процедур консультирования в организациях в рамках процесса бизнес-администрирования (соотнесено с индикатором ПК 3.3)

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	<b>Раздел 1. Источники финансирования инновации</b>				
1.1	Тема 1.1. «Сущность и виды финансирования»: Бюджетные (федеральные и региональные) средства; внебюджетные фонды; собственные фонды предприятий; кредиты; инновационные инвестиции; специальные фонды; инновационные иностранные кредиты; гранты. /Лек/	3	4	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.2	Тема 1.1. "Сущность и виды финансирования": Бюджетные (федеральные и региональные) средства; внебюджетные фонды; собственные фонды предприятий; кредиты; инновационные инвестиции; специальные фонды; инновационные иностранные кредиты; гранты. /Пр/	3	6	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

1.3	<p>Модуль 1 «Источники финансирования инновации»:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дайте определение понятия «инновация».</li> <li>2. Каковы особенности функционирования стадий жизненного цикла изделий?</li> <li>3. Что такое инновационная деятельность, каковы ее виды?</li> <li>4. Что такое инновационный процесс?</li> <li>5. Расскажите о классификации инноваций.</li> <li>6. Какие аспекты включает понятие «инновационный менеджмент»:</li> <li>7. Что понимается под функциями менеджмента, и по каким признакам их различают?</li> <li>8. Какие формы делегирования используются в инновационном менеджменте?</li> <li>9. Что такое стиль руководства, и каково его значение для обеспечения успеха инноваций?</li> <li>10. Какие виды и формы коммуникаций используются в инновационном менеджменте?</li> <li>11. В чем состоит процесс принятия решений в инновационном менеджменте? Какие методы используются для обоснования решений?</li> <li>12. Назовите основные функции государства по регулированию инноваций.</li> <li>13. Что понимается под государственной инновационной политикой?</li> <li>14. Каковы основные методы, используемые государственными структурами, для стимулирования инновационных процессов?</li> <li>15. Что понимается под национальной системой нововведений? Какие типы подобных систем вы знаете?</li> <li>16. Что такое инновационная стратегия и каковы ее цели и задачи?</li> </ol> <p>15. Творческая работа по написанию плана по организации собственного бизнеса и его обоснования /Ср/</p>	3	10	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
	<b>Раздел 2. Выбор предмета и объекта финансирования</b>				
2.1	<p>Тема 2.1. «Формы финансирования инновационной деятельности»: Правила постановки проблемы финансирования. Обоснование предмета и объекта финансирования. Выбор и обоснование форм финансирования инноваций. Акционерное финансирование; венчурное финансирование; финансовый лизинг; оперативный лизинг; форфейтинг; смешанное финансирование. лизинг /Лек/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.2	<p>Тема 2.2 «Проектное финансирование»: преимущества и недостатки. Портфель инноваций. Проектное финансирование /Лек/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.3	<p>Тема 2.3. «Организация нового бизнеса»: Государственная регистрация организаций. Постановка на налоговый учет. Регистрация организаций в качестве страхователей. Открытие счетов в кредитных организациях. Лицензирование отдельных Видов деятельности /Лек/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.4	<p>Тема 2.4. "Финансовое обеспечение предпринимательской деятельности": Выбор источников финансирования. Внутренние источники финансирования деятельности. Основные формы внешнего финансирования. Эмиссия ценных бумаг. Виды банковского кредита. /Лек/</p>	3	2	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

2.5	Тема 2.5. "Налоговая политика субъектов предпринимательской деятельности": Виды налогов и сборов в Российской Федерации. Элементы налогообложения. Специальные налоговые режимы. Книга учета доходов и расходов организаций и ИП. /Лек/	3	4	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.6	Тема 2.1. "Формы финансирования инновационной деятельности": Правила постановки проблемы финансирования. Обоснование предмета и объекта финансирования. Выбор и обоснование форм финансирования инноваций. Акционерное финансирование; венчурное финансирование; финансовый лизинг; оперативный лизинг; форфейтинг; смешанное финансирование; лизинг. /Пр/	3	4	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.7	Тема 2.2 «Проектное финансирование»: преимущества и недостатки. Портфель инноваций. Проектное финансирование /Пр/	3	6	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.8	Тема 2.3. «Организация нового бизнеса»: Государственная регистрация организаций. Постановка на налоговый учет. Регистрация организаций в качестве страхователей. Открытие счетов в кредитных организациях. Лицензирование отдельных Видов деятельности /Пр/	3	6	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.9	Тема 2.5. "Налоговая политика субъектов предпринимательской деятельности": Виды налогов и сборов в Российской Федерации. Элементы налогообложения. Специальные налоговые режимы. Книга учета доходов и расходов организаций и ИП. Задание выполняется с помощью Microsoft Office. /Пр/	3	4	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.10	Тема 2.7. "Финансовая стратегия": Основные источники финансирования бизнес-плана; Коммерческая эффективность проекта; Оценка эффективности проекта; Оценка эффективности проекта на основе показателей; Общественная (социально-экономическая) эффективность проекта; Эффективность участия в проекте; Бюджетная эффективность. /Пр/	3	6	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

2.11	<p>Модуль 2 «Выбор предмета и объекта финансирования»:</p> <p>17. Какую функцию выполняет анализ внешней и внутренней среды ИП в стратегическом управлении инновациями?</p> <p>18. Для чего нужен выбор альтернатив при разработке инновационных стратегий?</p> <p>19. Назовите типы и особенности оргструктур ИП.</p> <p>20. Каковы требования к рациональной оргструктуре ИП и принципы ее формирования?</p> <p>21. Каковы главные целевые установки управления затратами ИП и как они связаны со стратегическими целями ИП?</p> <p>22. Назовите основные факторы, влияющие на структуру и величину инновационных затрат. Каковы закономерности этих влияний?</p> <p>23. В чем состоит сущность каждого из методов планирования затрат ИП?</p> <p>24. Каковы виды цен на инновационную продукцию и особенности формирования каждой из них?</p> <p>25. Перечислите основные источники средств, которые используются для финансирования инновационной деятельности.</p> <p>26. В чем специфика и назначение внебюджетных фондов и других источников негосударственного финансирования?</p> <p>27. По каким показателям может оцениваться финансовое состояние инновационного проекта?</p> <p>28. Как оценивается эффективность инноваций? Перечислите интегральные и простые показатели финансовой оценки.</p> <p>29. Назовите статические и динамические показатели оценки эффективности.</p> <p>30. Каким образом метод сценариев использует показатели условных вероятностей наступления ключевых событий в сценариях развития инновационного проекта?</p> <p>31. Дайте определение понятий «инновационный проект» и «управление инновационным проектом». Раскройте их содержание.</p> <p>32. Назовите основных участников инновационного проекта. /Ср/</p>	3	14	ПК-3	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.12	/Зачёт/	3	0		Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

#### 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
Л1.1	Золотарев В. С., Кочановская О. М., Карпова Е. Н., Усенко А. М.	Иностраннные инвестиции: учеб. пособие для студентов вузов	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2012	470
Л1.2	Данилина Е. И., Горелов Д. В., Маликова Я. И.	Инновационный менеджмент в управлении персоналом: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К <sup>о</sup> », 2016	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=375808">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=375808</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.3	Попова, С. А., Сичкарь, Т. В.	Экономический консалтинг: учебное пособие	Москва: Институт мировых цивилизаций, 2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/88529.html">http://www.iprbookshop.ru/88529.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1		Журнал "Финансовые исследования"	.	1
Л2.2	Блинов А. О., Бутырин Г. Н., Добренькова Е. В.	Управленческий консалтинг корпоративных организаций: Учеб.	М.: ИНФРА-М, 2002	45
Л2.3	Маслов В. И.	Инновационный менеджмент в XXI веке: сборник статей: сборник научных трудов	Москва: Директ-Медиа, 2013	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=103838">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=103838</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Шестакова Е. В.	Кадровый консалтинг и аудит: учебное пособие	Оренбург: Оренбургский государственный университет, 2013	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=270267">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=270267</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5	Токмакова, Н. О., Андрянова, М. В.	Менеджмент-консалтинг: учебное пособие	Москва: Евразийский открытый институт, 2009	<a href="http://www.iprbookshop.ru/10780.html">http://www.iprbookshop.ru/10780.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Консультант +

### 5.4. Перечень программного обеспечения

Microsoft Office

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

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 проведения всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения. Для проведения лекционных занятий используется демонстрационное оборудование.

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

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

## Приложение 2

### МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические и законодательные основы оценки инновационных проектов, применения их в предпринимательской деятельности, использования методов и процедур привлечения финансовых ресурсов на современных предприятиях и в организациях, 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, развиваются навыки самостоятельной работе над учебником, научной литературой, профильными периодическими изданиями, интернет-ресурсами.

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.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад по теме занятия. 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 по вопросам к зачету или посредством решения задач и прослушивания докладов и презентаций, подготовленных студентами. 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.

При реализации различных видов учебной работы используются разнообразные (в т.ч. интерактивные) методы обучения, в частности: интерактивная доска для подготовки и проведения лекционных и семинарских занятий;

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 вузовской



библиотеки или воспользоваться читальными залами вуза.

### **Методические рекомендации по написанию доклада (презентации)**

Студент использует для подготовки доклада (презентации) все доступные информационные источники, в том числе данные, размещенные в сети Интернет, делая в тексте соответствующие ссылки. Если по предложенной проблеме существуют различные точки зрения, они должны быть приведены, будучи соответствующим образом аргументированы.

Если предложенная тема предполагает наличие количественных данных (параметры рынка, его отдельных сегментов, число участников, эмиссий и т.д.), должны быть приведены наиболее свежие цифры с указанием источников информации.

Для раскрытия некоторых тем необходимо провести экономический или финансовый анализ; в этом случае приводятся только выводы такого анализа и наиболее важные аргументы, на основании которых эти выводы сделаны.

Объем презентации 10-15 слайдов компьютерного текста (шрифт 12, через 1,5 интервала). Завершается презентация кратким обзором литературы по заданной теме. В этом списке источников приводятся наиболее интересные книги, статьи по данной теме с указанием всех выходных данных, и дается краткая (одно-два предложения) описание каждого из перечисленных источников. Если это необходимо, могут быть представлены приложения, которые уже не являются текстом эссе, но могут представлять определенный интерес для читателя (первичная статистика, исходные данные для анализа, графики, таблицы и т.д.).

В презентации должен быть представлен агрегированный материал, приветствуется творческий и креативный подход к представлению материала (картинки, схемы, графики, медиафайлы и прочее)

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
по дисциплине Инвестиционный консалтинг

**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
<b>ПК-3: Способен организовывать и управлять процессами консультирования в организациях (подразделениях)</b>			
<p><b>Знать:</b> основные методы и технологии организации и проведения консалтинга в организации</p>	<p>Подготовиться к вопросам к зачету с использованием материалов лекций, основной и дополнительной литературы. Подготовить доклад с использованием основной и дополнительной литературы, источников сети Интернет.</p>	<p>соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации.</p>	<p>ВЗ (вопросы 1-42), Д (темы 1-51), П (темы 1-45)</p>
<p><b>Уметь :</b> применять методы управленческого и финансового консультирования на уровне предприятия, учитывать их связь с современными научно обоснованными критериями и параметрами</p>	<p>Подготовиться к докладу с использованием материалов лекций, основной и дополнительной литературы. Подготовить презентацию с использованием основной и дополнительной литературы, источников сети Интернет. Принять участие в деловой игре. Решить расчетные задачи и интерпретировать полученные показатели, раскрыть их экономический смысл.</p>	<p>соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации. Правильность выводов, полученных в расчетных задачах</p>	<p>ВЗ (вопросы 1-42), Д (темы 1-26), П (темы 1-39), РЗ (1-19)</p>

<p><b>Владеть:</b> технологиями осуществления процедур консультирования в организациях в рамках процесса бизнес-администрирования</p>	<p>Подготовиться к докладу с использованием материалов лекций, основной и дополнительной литературы. Подготовить презентацию с использованием основной и дополнительной литературы, источников сети Интернет. Принять участие в деловой игре. Решить расчетные задачи и интерпретировать полученные показатели, раскрыть их экономический смысл.</p>	<p>соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации. Правильность выводов, полученных в расчетных задачах.</p>	<p>Д (темы 1-26), П (темы 1-39), РЗ (1-19)</p>
---	--	---	--

РЗ – Расчетные задачи; П- Презентация; Д – Доклад; ДИ – Деловая игра; ВЗ – Вопросы к зачету.

#### 1.2 Шкалы оценивания:

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

**Зачет:**

50-100 баллов (зачет)

0-49 баллов (незачет)

**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**

**Вопросы к зачету**  
по дисциплине Инвестиционный консалтинг

1. Источники финансирования инноваций.
2. Бюджетные(федеральные и региональные) средства;
3. Внебюджетные фонды;
4. Собственные фонды предприятий;
5. Кредиты;
6. Инновационные инвестиции;
7. Специальные фонды;
8. Инновационные иностранные кредиты;
9. Гранты.
10. Формы финансирования инновационной деятельности
11. Правила постановки проблемы финансирования
12. Обоснование предмета и объекта финансирования.
13. Выбор и обоснование форм финансирования инноваций.
14. Акционерное финансирование;
15. Венчурное финансирование;
16. Финансовый лизинг;
17. Оперативный лизинг;
18. Форфейтинг;
19. Смешанное финансирование.
20. Лизинг;
21. Проектное финансирование, преимущества и недостатки.
22. Портфель инноваций.
23. Проектное финансирование
24. Сравнить характеристики собственного и заемного капитала.
25. В чем суть налогового эффекта, учитываемого в расчете цены заемного капитала?
26. Как устанавливается процентная ставка по долговому капиталу — кредиту и облигационному займу?
27. Какова модель CAPM, какие характеристики она связывает и для каких целей может быть использована?
28. Как определяется бета-коэффициент на фондовом рынке и о чем он свидетельствует?
29. Как может быть установлен бета-коэффициент закрытых компаний на основе метода «восходящей» беты?
30. Как определяется средневзвешенная цена капитала и каково ее применение в инвестиционных и финансовых оценках?
31. Какова зависимость цены капитала от его структуры? Какова связь стоимости компании с уровнем средневзвешенной цены?
32. Что такое оптимальная структура капитала и как она может быть установлена?
33. На чем основан поиск структуры капитала с опорой на рычаговые эффекты — силу и эффект финансового рычага?
34. Что представляет собой инвестиционный портфель и каковы цели его создания?
35. В чем состоит особенность портфеля реальных инвестиций и каковы принципы его формирования?
36. Этапы формирования портфеля инвестиционных проектов.

37. Как выполняется выбор лучшего проекта из нескольких альтернативных?
38. Как формируется портфель проектов по критерию максимального значения NPV при условии их делимости и при отсутствии такой возможности?
39. Как формируется портфель проектов на основе сопоставления их доходности с ценой капитала?
40. Цели создания и разновидности портфелей ценных бумаг.
41. Охарактеризовать пассивный и активный тип управления ПЦБ.
42. Как оценивается доходность и риск портфеля?

Зачетное задание состоит из двух теоретических вопросов, позволяющих оценить знания и умения студента и расчетной задачи, оценивающей навыки обучающегося.

**Критерии оценивания:**

50-100 баллов (зачет) – минимальным критерием является наличие твердых знаний в объеме пройденного курса в соответствии с целями обучения, изложение ответов с отдельными ошибками, уверенно исправленными после дополнительных вопросов; правильные в целом действия по решению расчетной задачи.

0-49 баллов (незачет) – ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

**Расчетные задачи**

по дисциплине Инвестиционный консалтинг

**Задача 1.** Компания рассматривает инвестиционный проект и решает вопрос, какова должна быть ставка дисконта. Компания использует два источника финансирования : долгосрочные облигации на сумму 120 млн руб. и акционерный капитал стоимостью 360 млн руб. Процентная ставка по заемному капиталу 14 % . Ставка налога на прибыль 20 %. Вычислить ставку доходности , используемую для обоснования проекта, притом что бета-коэффициент для этой инвестиции составляет 1,5, ставка доходности безрисковой инвестиции равна 6 %, а рыночная премия за риск 12 %.

**Задача 2.** Рассчитать средневзвешенную цену капитала, если компания финансирует проект в размере 1 000 руб., наполовину за счет эмиссии облигаций с купонным доходом 12 % годовых и остальное за счет прибыли. Рыночная цена акций компании 20 руб., дивиденд на акцию 2 руб., внутренние темпы роста чистой прибыли составляют 10 % годовых. Ставка налога на прибыль 20 %.

**Задача 3.** Компания рассматривает инвестиционный проект и решает вопрос, какова должна быть ставка дисконта. Будет ли эффективен проект, если для его финансирования использован капитал, включающий долгосрочные облигации на сумму 120 млн руб. со ставкой купонного дохода 12 % годовых и прибыль в размере 360 млн руб (цена собственного капитала 20 %). При этом в течение 5 лет компания будет получать ежегодно доходы в размере 200 млн руб.

**Задача 4.** Машиностроительная компания ABC получает выручку в размере 1 000 тыс. руб. в год. Себестоимость реализованной продукции включает переменные затраты в

сумме 650 тыс. руб. и постоянные 200 тыс. руб. Ставка налога на прибыль 20 %. Долг привлечен в среднем под 14 % годовых. Безрисковая ставка доходности 6 %. Плата за риск фондового рынка РФ 8,3 %. 1. Рассчитать цену собственного капитала на основе модели CAPM, определив заранее отраслевой коэффициент бета. Определить средневзвешенную цену капитала и установить, эффективен ли проект, требующий вложений 50 тыс. руб., если в течение 3 лет будет приносить доходы по 25 тыс. руб. ежегодно. 2. Оценить структуру капитала на основе показателей силы финансового рычага и эффекта финансового рычага. Целесообразно увеличить долю долгового капитала до 50 % при росте процентной ставки до 16 %? Баланс компании за 2015 г.:

1. Внеоборотные активы 500
  3. Капитал и резервы 640
  2. Оборотные активы 700
  4. Долгосрочные обязательства 200
  5. Запасы 300
  5. Краткосрочные обязательства 360 (Дебиторы 300 Кредиты и займы 160)
  6. Денежные средства 100
  7. Кредиторы 200
- Баланс 1 200 (актив и пассив)

**Задача 5.** Рассчитать чистую текущую стоимость, внутреннюю норму доходности, индекс рентабельности и срок окупаемости проекта, если ставка доходности составляет 15 % годовых: –1 000, 500, 700, 500 д. е.

**Задача 6.** Рассчитать срок окупаемости проекта: –500, 300, 400, 400, 400 тыс. руб. при требуемой инвесторами доходности 10 %. Можно ли профинансировать проект капиталом, привлеченным на срок 3 года?

**Задача 7.** Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта: –10 000, 3 000, 4000, 4000. Сделать вывод о приемлемой цене капитала для финансирования проекта.

**Задача 8.** Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 2 100 млн руб., 1 820 млн руб., 1 200 млн руб. Проект начинает приносить доход начиная с первого же года вложения (технического перевооружения) в следующих суммах: 900 млн руб., 1 250 млн руб., 1 900 млн руб., 2 000 млн руб., 1 900 млн руб. Представьте расходы и доходы по проекту в виде оттока и притока денежных средств и рассчитайте чистую текущую стоимость проекта, если средняя цена инвестируемого капитала равна 14 %. 99

**Задача 9.** Проект А имеет следующие характеристики: -инвестиция в основные средства — 50 млрд руб. - ежегодное поступление выручки в течение 5 лет — 33 млрд руб. - ежегодные текущие затраты (без амортизации) — 20 млрд руб. - оборотный капитал, формируемый на инвестиционной стадии, — 1 млрд руб. - ставка требуемой доходности — 12 %. Проведите оценку экономической эффективности проекта. Показатель Год 0 1 2 3 4 5  
Размер инвестиций Выручка от продаж Текущие затраты Налог на прибыль (20 %) Чистый денежный поток 10 10 10 10 10

**Задача 10.** Предприятие принимает решение о приобретении нового оборудования стоимостью 85 млн руб., которое позволит производить и продавать продукции ежегодно в течение 5 лет по 500 ед. Продажа продукции планируется по цене 200 тыс. руб. Производство продукции требует прямых затрат, доля которых в выручке составляет 35 %. Накладные затраты, включая амортизацию, составят 35 млн руб. Кроме того, на инвестиционной стадии предприятие должно создать производственные запасы в размере 20 % от выручки следующего (годового) периода и провести рекламную кампанию с бюджетом 6 млн руб. Выполнить расчеты ежегодных денежных потоков от проекта и оценить его эффективность при условии, что капитал включает 60 % собственного и 40 % долгового. Долг, привлеченный под 13 % годовых, должен гаситься в последний год реализации проекта. Цена комбинированного капитала 17 %. Ставка налога на прибыль 20 %. Собственники не требуют выплат текущих доходов.

**Задача 11.** Фирма рассматривает приобретение трактора за 30 000 руб., что обеспечит получение ежегодного чистого де- 100 нежного потока в размере 10 000 руб. Предполагаемый срок службы трактора 5 лет, цена используемого капитала 10 %. Определить и графически изобразить чувствительность чистой текущей стоимости к изменению переменных: а) ежегодно получаемый денежный поток, б) срок службы трактора, в) цена капитала.

**Задача 12.** Оценить риск проекта, если ожидают, что с вероятностью 0,4 его чистая текущая стоимость будет равна 240 д. е., с вероятностью 0,2 — 250 д. е. с вероятностью 0,4 — 230 д. е. Допустимый коэффициент вариации для компании принят в пределах 15 %.

**Задача 13.** Рассчитать истинную стоимость облигации номиналом 200 руб. при условии выплаты купонного дохода в размере 12 % годовых и погашения через 2 года при требуемой доходности 16 %. Какова доходность ее приобретения на 10 % ниже истинной стоимости.

**Задача 14.** Компания А имеет в текущем году показатель чистой прибыли на акцию 100 руб. Дивидендные выплаты стабильны. Какова истинная стоимость акций компании с точки зрения инвестора, если требуемая им доходность составляет 20 % годовых? А если аналогичные дивидендные выплаты совершаются при условии роста дохода с темпом 10 % в год?

**15. Задача** Компания А планирует инвестиционный бюджет в сумме не выше 200 тыс. руб. Какие проекты из рассматриваемых стоит отобрать в портфель:

Проект	Инвестиция, тыс. руб. IRR, %
А 50 30	
Б 75 12	
В 40 17	
Г 30 24	
Д 80 42	
Е 60 20	

**Задача 16.** Страховая компания выбирает для инвестирования следующие объекты

Объект инвестирования	Предполагаемая доля в портфеле, %	Доходность, %	Систематический риск, $\beta$ -коэффициент
1	0,3	14	1,2
2	0,1	15	1,4
3	0,2	?	?
4	0,4	18	0,8

Определите минимальную норму доходности и уровень риска ( $\beta$ -коэффициент) по активу 3, если инвестор заинтересован в достижении общей доходности портфеля на уровне не менее 16 % годовых, а  $\beta$ -коэффициент не должен превышать 1,2.

**Задача 17.** Компания производит колбасы и молочные продукты в городе и области. Она находится в стадии стабилизации и ежегодно осуществляет инвестиционные проекты, направленные на модернизацию существующего производства. Для этих целей ежегодно утверждается бюджет развития, превышение которого не приветствуется. У компании существуют два альтернативных проекта реконструкции транспортного цеха в планируемом периоде, один из которых требует 10 млн руб. инвестиций и имеет NPV, равный 116 4 млн руб., другой требует 7 млн вложений и дает NPV 3,3 млн руб. При этом IRR первого проекта 23 %, а второго — 24 %. У компании есть еще 4 проекта: Проект Требуемые инвестиции, млн руб. NPV, млн руб. А 10 3 Б 20 5 В 10 1 Г 5 0,4 Дать рекомендации: 1. Какую из альтернатив проекта предпочесть и почему? Привести причины рассогласования критериев NPV и IRR. 2. Если общий бюджет развития составляет 30 млн руб., а проекты независимы друг от друга, какой набор проектов следует предпочесть, включая проект реконструкции транспортного цеха?

**Задача 18.** Компания имеет возможность профинансировать инвестиционных проектов: а) до 55 млн руб., б) до 90 млн руб. Средневзвешенная цена капитала составляет 10 %. Рассчитать показатели эффективности проектов и сформировать оптимальный инвестиционный портфель, если имеются следующие проекты (млн руб.): Проект А: -30, 6, 11, 13, 12. Проект В: -40, 12, 15, 15, 15. Проект Б: -20, 4, 8, 12, 5. Проект Г: -15, 4, 5, 6, 6. Выполнить формирование портфеля для ситуации возможности дробления проектов и при ее невозможности.

**Задача 19.** Инвестиционный портфель предприятия состоит из следующих активов, которые обеспечивают указанную годовую доходность: Актив Объем вложений, млн руб. Доходность, % Депозитный вклад 200 15 Государственные облигации 600 12 Корпоративные облигации 500 16 Акции 800 18 Недвижимость 400 16 117 1. Определите норму дохода в целом по портфелю. Какой актив следует предпочесть инвестору, чтобы обеспечить максимальную доходность по портфелю? 2. Определите доходность по инвестиционному портфелю, если спустя один год инвестор планирует продать акции и разделить вырученные средства поровну между оставшимися объектами.

#### **Критерии оценки:**

**Максимальная оценка – 30 баллов.**

25-30 баллов ставится, если решены верно не менее 5 задач, написаны соответствующие выводы по произведенным расчетам, либо присутствуют незначительные ошибки в расчетах, не влияющие на итоговые выводы по проектам



16-24 балла ставится, если решены верно не менее 4х задач, написаны соответствующие выводы по произведенным расчетам, присутствуют незначительные ошибки в расчетах, не влияющие на итоговые выводы по проектам

10-15 баллов ставится, если решены верно не менее 3х задач, написаны соответствующие выводы по произведенным расчетам, присутствуют незначительные ошибки в расчетах, не влияющие на итоговые выводы по проектам

0-9 балла ставится, если решено верно менее 2 задачи, отсутствуют выводы по произведенным расчетам, присутствуют значительные ошибки в расчетах, влияющие на итоговые выводы по проектам

## **Деловая (ролевая) игра** по дисциплине Инвестиционный консалтинг

### **1 Тема (проблема, ситуация)**

Выявление и анализ рисков реализации инвестиционного проекта и разработка предложений по их снижению.

### **2 Концепция игры**

Выполнение анализа бизнес-плана, представленного предприятием профессиональному инвестору (банку-кредитору), с целью получения средств для практической реализации инвестиционного проекта.

Проведение данной игры необходимо для формирования у ее участников навыков самостоятельного выполнения анализа бизнес-планов практической реализации инвестиционных проектов. Освоение методики качественного анализа бизнес-плана позволяет участникам в дальнейшем, при разработке бизнес-планов в своих компаниях, видеть их "глазами профессионального инвестора" и оценивать с его позиций, что позволит своевременно обнаруживать ошибки и недостатки в разрабатываемой документации и самостоятельно их исправлять, не ожидая замечаний сторонних экспертов. Реализация данного подхода позволяет компании-разработчику бизнес-плана не только сделать его качественно и найти заинтересованного инвестора или кредитора, но и что не менее важно — получить деньги на приемлемых для себя условиях.

### **3 Роли:**

Состав учебной группы разбивается на группы (команды) играющих, каждая из которых получает для анализа экземпляр одного и того же бизнес-плана. Каждая группа играющих самостоятельно организует свою работу, в рамках установленного регламента игры, и распределяет роли между ее участниками. Для выполнения анализа достаточно использовать обычный электронный калькулятор;

### **4 Ожидаемый(е) результат (ы)**

Разработка каждой группой предложений по снижению риска вложения средств в инвестиционный проект

### **5 Программа проведения ДИ**

1. Ознакомление участников с сущностью игры, целью и решаемыми задачами;
2. Обучение участников разработке и анализу бизнес-плана реализации инвестиционного проекта;
3. Распределение обучаемых на группы. Выдача каждой из бизнес-плана для анализа. Инструктаж группы преподавателем-администратором игры, постановка перед группой цели анализа и задач. Распределение ролей в каждой из групп. Выдача задания по ознакомлению с бизнес-планом;
4. Выполнение группами задания по анализу факторов риска финансирования (кредитования) инвестиционного проекта на основании информации, представленной в бизнес-плане.

5. Обсуждение группами полученных результатов, подготовка сводных замечаний и заполнение специального формуляра. Сдача заключения администратору;
6. Совместное обсуждение полученных результатов по каждому фактору участниками всех групп;
7. Разработка каждой группой предложений по снижению риска вложения средств в инвестиционный проект;
8. Совместное обсуждение результатов, полученных группами. Подведение итогов игры преподавателями, оценка действий групп и участников.

**Критерии оценки:**

**Максимальная оценка - 22 балла.**

18-22 баллов, если принимает активное участие в работе группы, предлагает собственные варианты решения проблемы, выступает от имени группы с рекомендациями по рассматриваемой проблеме либо дополняет ответчика; демонстрирует предварительную информационную готовность в игре

14-17 балла, если принимает активное участие в работе группы, участвует в обсуждениях, высказывает типовые рекомендации по рассматриваемой проблеме, готовит возражения оппонентам, однако сам не выступает и не дополняет ответчика; демонстрирует информационную готовность к игре

9-13 баллов, если принимает участие в обсуждении, однако собственной точки зрения не высказывает, не может сформулировать ответов на возражения оппонентов, не выступает от имени рабочей группы и не дополняет ответчика; демонстрирует слабую информационную подготовленность к игре

0-8 балла, если не принимает участия в работе группы, не высказывает никаких суждений, не выступает от имени группы; демонстрирует полную неосведомленность по сути изучаемой проблемы.

**Темы докладов**

по дисциплине Инвестиционный консалтинг

1. Анализ консультирования в сфере малого бизнеса.
2. Возникновение и современное состояние консалтинга в России и в мире.
3. Особенности и перспективы развития консалтинга в России.
4. Различия российской и западной школ консультирования.
5. Современные российские технологии консультирования.
6. Моделирование консалтингового процесса.
7. Консультирование в различных областях менеджмента.
8. Консультирование в области стратегического планирования и управления.
9. Консультирование в области управления маркетингом.
10. Консультирование в области финансового управления.
11. Консультирование в области организационных структур управления и процессов принятия решений.
12. Консультирование в области бухгалтерского учета.
13. Консультирование в области управления персоналом.

14. Консультирование в области организации производства.
15. Консультирование в области информационных технологий.
16. Консультирование в области корпоративных структур.
17. Консультирование в области экологии.
18. Консультирование по организации малого бизнеса.
19. Консультирование по вопросам управления изменениями и сопротивлением изменениям.
20. Стратегическое планирование деятельности консалтинговой фирмы.
21. Методы ценообразования в консалтинговом бизнесе.
22. Эффективные коммуникации в консалтинге.
23. Качество консалтинговых услуг и его измерение.
24. Система мотивации в консалтинговом бизнесе.
25. Роль маркетинга в развитии консалтингового бизнеса.
26. Консалтинг в управлении государственным сектором.

**В течение семестра студент может подготовить 3 доклада. Максимальная оценка – 24 баллов.**

**Критерии оценки:**

7-8 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно;

5-6 баллов, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса;

3-4, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-2, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

**Темы презентаций**

по дисциплине Инвестиционный консалтинг

1. Инвестиционный консалтинг – сущность, проблемы, перспективы развития.
2. Инвестиционная стратегия и национальные интересы.
3. Иностранные инвестиции в России: проблема и возможности.
4. Роль национального капитала в реструктуризации экономики России.
5. Структурные характеристики экономики России и инвестиционная деятельность
6. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
7. Российская приватизация и инвестиции.
8. Оценка рискованности инвестиций на территории России.
9. Инвестиционный климат и региональные проблемы развития.
10. Эффективная инвестиционная политика как инструмент повышения конкурентоспособности страны.
11. Инвестиционная привлекательность региона: методические подходы, оценка.
12. Зарубежный капитал как фактор экономического роста страны.

13. Внутренние источники инвестиций в основной капитал предприятия.
14. Особенности инвестиционного процесса в России.
15. Рынок инвестиционных проектов.
16. Методы анализа и оценки инвестиционного риска.
17. Методы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
18. Виды финансирования инвестиционных проектов.
9. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
20. Роль банков в инвестиционном процессе.
21. Регулирование иностранных инвестиций.
22. Инновационная деятельность российских предприятий.
23. Способы привлечения инвестиций в экономику России.
24. Стратегическое управление при инвестиционном проектировании.
25. Способы повышения инвестиционной привлекательности предприятия.
26. Бизнес-план и его роль в реализации инвестиционного проекта.
27. Техничко-экономическое обоснование проекта.
28. Роль страховых организаций в инвестиционном процессе.
29. Лизинг как один из способов обеспечения эффективной инвестиционной деятельности.
30. Коэффициенты финансовой оценки проекта.
31. Анализ чувствительности проекта.
32. Мероприятия по снижению рисков.
33. Роль институциональных инвесторов и инвестиционных фондов.
34. Система управления проектом.
35. Маркетинговая стратегия при разработке инвестиционного проекта.
36. Основные методы оценки инвестиций.
37. Динамические модели в инвестиционном проектировании.
38. Экспертиза инвестиционных проектов.
39. Проблемы инвестиционного законодательства РФ.

**В течение семестра студент может подготовить 3 презентации. Максимальная оценка – 24 баллов.**

**Критерии оценки:**

7-8 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно;

5-6 баллов, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса;

3-4, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-2, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

**3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

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 зачета.

Зачет проводится по окончании теоретического обучения до начала экзаменационной сессии. Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента.