

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 15.11.2024 11:06:49

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

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

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

Рабочая программа дисциплины
Управление инвестициями, финансами и рисками проекта

Направление 38.03.02 Менеджмент
Направленность 38.03.02.01 "Проектное управление"

Для набора 2024 года

Квалификация
Бакалавр

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

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	7 (4.1)		Итого	
	10			
Неделя	10			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	10	10	10	10
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	22	22	22	22
Контактная работа	22	22	22	22
Сам. работа	82	82	82	82
Часы на контроль	4	4	4	4
Итого	108	108	108	108

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

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

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент Михненко Т.Н.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Суржиков М.А.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	формирование у обучающихся современного экономического и управленческого мышления, знания основ и инструментов качественного и количественного анализа информации при принятии инвестиционных решений, источников и методов финансирования проектов, использования методов оценки рисков для анализа текущей и перспективной деятельности бизнеса с целью повышения эффективности реализации бизнес-проектов
-----	--

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-4: Способен формировать экспертное заключение о возможности реализации проекта

ПК-3: Способен проводить аналитический этап экспертизы проекта

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

этапы реализации и экспертизы проектов (соотнесено с индикатором 3.1); правила подготовки и составления экспертных заключений о возможностях реализации проекта (соотнесено с индикатором 4.1)

Уметь:

применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов, методы финансирования и оценки рисков проектов (соотнесено с индикатором 3.2); применять технологии подготовки экспертных заключений о возможности реализации проектов (соотнесено с индикатором 4.2)

Владеть:

оценки эффективности инвестиций, управления финансированием и рисками проектов (соотнесено с индикатором 3.3); навыками подготовки экспертных заключений о реализуемости проектов (соотнесено с индикатором 4.3)

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Управление проектными инвестициями

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
1.1	Тема 1.1 "Инвестиции и инвестиционная деятельность". Понятие и признаки инвестиций. Классификация инвестиций. Инвестиционное право, его источники. Понятие, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. / Лек /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
1.2	Тема 1.1 "Инвестиции и инвестиционная деятельность". Понятие и признаки инвестиций. Классификация инвестиций. Инвестиционное право, его источники. Понятие, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Инвестиционный рынок. Инвестиционная политика государства. Доклады и презентации с использованием LibreOffice. / Пр /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
1.3	Тема 1.1 "Инвестиции и инвестиционная деятельность". Понятие и признаки инвестиций. Классификация инвестиций. Инвестиционное право, его источники. Понятие, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Инвестиционный рынок. Инвестиционная политика государства. Инвестиционный климат, инвестиционная привлекательность. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. / Ср /	7	4	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
1.4	Тема 1.2. «Инвестиционная деятельность предприятия». Понятие и особенности инвестиционной деятельности предприятия. Инвестиционные ресурсы предприятия: понятие, классификация, объем и структура. Инвестиционная стратегия предприятия. Инвестиционная политика предприятия. Инвестиционный портфель предприятия. Стратегическое планирование.	7	8	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2

	Инвестиционное проектирование. Анализ проектов и фактической эффективности инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятия. / Ср /				
1.5	Тема 1.3. «Инвестиционные проекты: понятие, основные характеристики». Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Источники финансирования инвестиционных проектов. Общая характеристика жизненного цикла инвестиционного проекта. Задачи и содержание прединвестиционной стадии. Отбор инвестиционных проектов, критерии отбора. Задачи и содержание инвестиционной стадии. Задачи и содержание эксплуатационной стадии. / Ср /	7	8	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
1.6	Тема 1.4. «Основы оценки эффективности инвестиционных проектов». Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов, основные принципы и общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки, схема финансирования инвестиционного проекта, дисконтирование денежных потоков и показатели эффективности инвестиционных проектов. / Лек /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
1.7	Тема 1.4. «Основы оценки эффективности инвестиционных проектов». Оценка общественной эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности ИП. Использование показателей эффективности при выборе инвестиционных проектов. / Ср /	7	8	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
1.8	Тема 1.5. «Документационное обеспечение управления инвестиционными проектами». Понятие и состав инвестиционной документации. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Краткая информация об инвестиционном проекте. Инвестиционный меморандум. Общая характеристика бизнес-плана инвестиционного проекта. Международные и национальные шаблоны бизнес-плана. Программное обеспечение бизнес-планирования. Инвестиционное предложение. Проспект эмиссии и сопутствующие документы. / Ср /	7	8	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
1.9	Тема 1.6. «Особенности процесса управления инвестиционными проектами». Понятие инвестиционного проекта как организации. Внешняя и внутренняя среда инвестиционного проекта, их неопределенность. Первый вариант управления инвестиционным проектом. Второй вариант управления инвестиционным проектом: цель и основные направления управленческой деятельности. Второй вариант управления инвестиционным проектом: функции управления. Второй вариант управления инвестиционным проектом: функциональная область управления проектом. Третий вариант управления инвестиционным проектом: процессы управления инвестиционным проектом. Обобщенная схема управления инвестиционными проектами. Стандарты управления инвестиционными проектами. Доклады и презентации с использованием LibreOffice. / Пр /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
1.10	Тема 1.6. «Особенности процесса управления инвестиционными проектами». Второй вариант управления инвестиционным проектом: цель и основные направления управленческой деятельности. Второй вариант управления инвестиционным проектом: функции управления. Второй вариант управления инвестиционным проектом: функциональная область управления проектом. Третий	7	10	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2

	вариант управления инвестиционным проектом: процессы управления инвестиционным проектом. Обобщенная схема управления инвестиционными проектами. Стандарты управления инвестиционными проектами. / Ср /				
Раздел 2. Управление рисками проекта					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	Тема 2.1. «Риск и неопределенность». Сущность, цели, задачи управления рисками в различных сферах деятельности предприятия. Правила, принципы, этапы управления риском. Взаимодействие участников управления рисками. Исследование рисков в историческом аспекте. Сущность неопределенности и риска в проектировании. Взаимосвязь данных категорий. Теории, концепции, основные характеристики рисков с точки зрения неопределенности. Классификация основных факторов рисков. Классификация рисков по различным признакам. Классификация потерь от рисков. Доклады и презентации с использованием LibreOffice. / Пр /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
2.2	Тема 2.1. «Риск и неопределенность». Теории, концепции, основные характеристики рисков с точки зрения неопределенности. Классификация основных факторов рисков. Классификация рисков по различным признакам. Классификация потерь от рисков. / Ср /	7	8	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
2.3	Тема 2.2 «Анализ и оценка рисков». Цели и задачи, последовательность и результаты планирования идентификации и качественного анализа рисков. Методы идентификации и качественного анализа рисков (мозговой штурм, метод Дельфи, метод 635, метод номинальных групп, карточки Кроуфорда, опросы экспертов, структурированное или частично структурированное интервью, карта рисков, причинно-следственный анализ, анализ “галстук – бабочка”, “роза рисков”, метод “что, если”). / Лек /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
2.4	Тема 2.2 «Анализ и оценка рисков». Цели и задачи, последовательность и результаты планирования идентификации и качественного анализа рисков. Методы идентификации и качественного анализа рисков (мозговой штурм, метод Дельфи, метод 635, метод номинальных групп, карточки Кроуфорда, опросы экспертов, структурированное или частично структурированное интервью, карта рисков, причинно-следственный анализ, анализ “галстук – бабочка”, “роза рисков”, метод “что, если”). Формирование реестра рисков. Учет факторов неопределенности и риска в расчетах эффективности проектов. Методы количественного анализа рисков (метод корректировки нормы дисконта, анализ чувствительности показателей эффективности, диаграмма торнадо, анализ сценариев, анализ дерева решений, метод Байеса, теория игр, имитационное моделирование). Доклады и презентации с использованием LibreOffice. / Пр /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
2.5	Тема 2.2 «Анализ и оценка рисков». Формирование реестра рисков. Учет факторов неопределенности и риска в расчетах эффективности проектов. Методы количественного анализа рисков (метод корректировки нормы дисконта, анализ чувствительности показателей эффективности, диаграмма торнадо, анализ сценариев, анализ дерева решений, метод Байеса, теория игр, имитационное моделирование). / Ср /	7	8	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
2.6	Тема 2.3 «Методы управления проектными рисками». Сущность, цели и задачи мониторинга и контроля рисков. Методы мониторинга и контроля рисков. Классификация методов управления проектными рисками. Уклонение и передача рисков. Локализация рисков. / Лек /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2

2.7	Тема 2.3 «Методы управления проектными рисками». Сущность, цели и задачи мониторинга и контроля рисков. Методы мониторинга и контроля рисков. Классификация методов управления проектными рисками. Уклонение и передача рисков. Локализация рисков. Методы диссипации (диверсификации и распределения рисков). Лимитирование концентрации рисков. Компенсация рисков. Доклады и презентации с использованием LibreOffice. / Пр /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
2.8	Тема 2.3 «Методы управления проектными рисками». Методы диссипации (диверсификации и распределения рисков). Лимитирование концентрации рисков. Компенсация рисков. / Ср /	7	8	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
Раздел 3. Управление финансами проектов					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
3.1	Тема 3.1. «Современные методы финансирования инвестиционных проектов». Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансирования. Амортизационные отчисления и чистая прибыль предприятия как основные источники финансирования капитальных вложений. Взаимоотношение государства, банков и застройщиков. Бюджетное финансирование: сущность, назначение, цели. Финансирование строек и объектов, сооружаемых для федеральных нужд. Возвратный и безвозвратный характер финансирования. Особенности финансирования жилищного строительства. Особенности предоставления средств федерального бюджета на возвратной основе. Порядок определения сроков возврата федеральных средств и начисление процентов по ним. Акционирование финансирование. Способы выпуска акций предприятием. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Кредитное финансирование инвестиций в виде долгосрочных и краткосрочных банковских ссуд. Особенности работы банков, осуществляющих долгосрочное кредитование. Опыт и современная практика. коммерческих банков. Роль Банка России в формировании инвестиционной политики государства. / Лек /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
3.2	Тема 3.1. «Современные методы финансирования инвестиционных проектов». Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансирования. Амортизационные отчисления и чистая прибыль предприятия как основные источники финансирования капитальных вложений. Взаимоотношение государства, банков и застройщиков. Бюджетное финансирование: сущность, назначение, цели. Финансирование строек и объектов, сооружаемых для федеральных нужд. Возвратный и безвозвратный характер финансирования. Особенности финансирования жилищного строительства. Особенности предоставления средств федерального бюджета на возвратной основе. Порядок определения сроков возврата федеральных средств и начисление процентов по ним. Акционирование финансирование. Способы выпуска акций предприятием. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Кредитное финансирование инвестиций в виде долгосрочных и краткосрочных банковских ссуд. Особенности работы банков, осуществляющих долгосрочное кредитование. Опыт и современная практика. коммерческих банков. Роль Банка России в формировании инвестиционной политики государства. Доклады и презентации с использованием LibreOffice. / Пр /	7	2	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
3.3	Тема 3.1. «Современные методы финансирования	7	12	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1,

	инвестиционных проектов». Лизинг: понятие, назначение, преимущества. Виды лизинга. Определение размера и графика лизинговых платежей. Становление лизинга в России. Проектное финансирование: сущность, отличительные особенности, перспективы применения. Ипотечное кредитование: сущность, особенности. Развитие ипотечного кредитования в России. Зарубежные методы финансирования инвестиций: прямое финансирование, кредитная линия, валютный своп. Венчурное финансирование. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России. Методы стимулирования инвесторов. Оптимизация методов и источников финансирования инвестиций. / Ср /					Л2.2
3.4	/ Зачёт /	7	4	ПК-4, ПК-3	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2	

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,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Черняк, В. З.	Управление инвестиционными проектами: учебное пособие для вузов	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	https://www.iprbookshop.ru/74946.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Матвеева, Л. Г., Никитаева, А. Ю., Чернова, О. А., Щипанов, Е. Ф.	Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности: учебное пособие	Ростов-на-Дону: Издательство Южного федерального университета, 2015	https://www.iprbookshop.ru/78712.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Лисовский, А. Л., Никерова, Т. А., Шмелева, Л. А.	Управление инвестиционными проектами: учебно-методическое пособие	Москва: Научный консультант, 2018	https://www.iprbookshop.ru/80800.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Таскаева, Н. Н., Васильева, Е. Ю.	Управление финансами в государственном и муниципальном секторе: учебно-методическое пособие	Москва: МИСИ-МГСУ, ЭБС АСВ, 2020	https://www.iprbookshop.ru/101886.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"
ИСС "Гарант"<http://www.internet.garant.ru/>
Официальный сайт Федеральной антимонопольной службы РФ <http://www.fas.gov.ru/>
База статистических данных Росстата <http://www.gks.ru/>
Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» <http://ecsocman.hse.ru>
База данных Спарк Интерфакс <http://spark-interfax.ru/>

5.4. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС
LibreOffice

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

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

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

Приложение 1

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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
ПК-3: Способен проводить аналитический этап экспертизы проекта			
Знать: - этапы реализации и экспертизы проектов	Подготовиться по вопросам к зачету с использованием материалов лекций, основной и дополнительной литературы. Подготовить доклад и презентацию с использованием основной и дополнительной литературы, источников сети Интернет.	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.	ВЗ(вопросы 1-40), ДП (темы 1-20),
Уметь : - применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов, методы финансирования и оценки рисков проектов	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.	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	ДП (темы 1-20), РЗ (1-10), ДИ (1)
Иметь навыки и (или) опыт деятельности: - оценки эффективности инвестиций, управления финансированием и рисками проектов	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	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	ДП (темы 1-20), РЗ (1-10), ДИ (1)

	полученные показатели, раскрыть их экономический смысл.	данных; целенаправленность поиска и отбора информации. Правильность выводов, полученных в расчетных задачах	
ПК-4: Способен формировать экспертное заключение о возможности реализации проекта			
Знать: - правила подготовки и составления экспертных заключений о возможностях реализации проекта	Подготовиться по вопросам к зачету с использованием материалов лекций, основной и дополнительной литературы. Подготовить доклад с использованием основной и дополнительной литературы, источников сети Интернет.	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.	ВЗ (вопросы 41-75), ДП (темы 21-45)
Уметь: - применять технологии подготовки экспертных заключений о возможности реализации проектов	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.	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	ДП (темы 21-45), РЗ (11-25), Т (1-22)
Иметь навыки и (или) опыт деятельности: - навыками подготовки экспертных заключений о реализуемости проектов	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.	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.	ДП (темы 21-45), РЗ (11-25), Т (1-22)

РЗ – Расчетные задачи;

ДП – Доклад с презентацией;

ДИ – Деловая игра;

Т – Тесты;

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:

50-100 баллов (оценка «зачет»)

0-49 баллов (оценка «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

1. Социально-экономическая сущность и признаки инвестиций. Классификация инвестиций.
2. Понятие, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный рынок.
3. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.
4. Инвестиционная политика государства.
5. Инвестиционный климат, инвестиционная привлекательность.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
7. Понятие и особенности инвестиционной деятельности предприятия.
8. Инвестиционные ресурсы предприятия: понятие, классификация, объем и структура.
9. Инвестиционная стратегия и инвестиционная политика предприятия.
10. Инвестиционный портфель предприятия.
11. Стратегическое планирование. Инвестиционное проектирование.
12. Анализ проектов и фактической эффективности инвестиций.
13. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
14. Источники финансирования инвестиционных проектов.
15. Общая характеристика жизненного цикла инвестиционного проекта.
16. Задачи и содержание прединвестиционной стадии.
17. Отбор инвестиционных проектов, критерии отбора.
18. Задачи и содержание инвестиционной стадии.
19. Задачи и содержание эксплуатационной стадии.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов, основные принципы и общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
21. Денежные потоки, схема финансирования инвестиционного проекта, дисконтирование денежных потоков.
22. Показатели эффективности инвестиционных проектов.
23. Оценка общественной эффективности инвестиционных проектов.
24. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня.
25. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
26. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
27. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
28. Использование показателей эффективности при выборе инвестиционных проектов.

29. Понятие и состав инвестиционной документации. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта.
30. Краткая информация об инвестиционном проекте. Инвестиционный меморандум. Общая характеристика бизнес-плана инвестиционного проекта.
31. Международные и национальные шаблоны бизнес-плана. Программное обеспечение бизнес-планирования. Инвестиционное предложение. Проспект эмиссии и сопутствующие документы.
32. Понятие инвестиционного проекта как организации. Внешняя и внутренняя среда инвестиционного проекта, их неопределенность.
33. Первый вариант управления инвестиционным проектом.
34. Второй вариант управления инвестиционным проектом: цель и основные направления управленческой деятельности.
35. Второй вариант управления инвестиционным проектом: функции управления.
36. Второй вариант управления инвестиционным проектом: функциональная область управления проектом.
37. Третий вариант управления инвестиционным проектом: процессы управления инвестиционным проектом.
38. Обобщенная схема управления инвестиционными проектами. Стандарты управления инвестиционными проектами.
39. Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация.
40. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансирования.
41. Амортизационные отчисления и чистая прибыль предприятия как основные источники финансирования капитальных вложений.
42. Взаимоотношение государства, банков и застройщиков.
43. Бюджетное финансирование: сущность, назначение, цели.
44. Финансирование строек и объектов, сооружаемых для федеральных нужд.
45. Возвратный и безвозвратный характер финансирования. Особенности предоставления средств федерального бюджета на возвратной основе.
46. Порядок определения сроков возврата федеральных средств и начисление процентов по ним.
47. Особенности финансирования жилищного строительства.
48. Акционерное финансирование. Способы выпуска акций предприятием.
49. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов.
50. Кредитное финансирование инвестиций в виде долгосрочных и краткосрочных банковских ссуд.
51. Особенности работы банков, осуществляющих долгосрочное кредитование. Опыт и современная практика коммерческих банков.
52. Роль Банка России в формировании инвестиционной политики государства.
53. Лизинг: понятие, назначение, преимущества. Виды лизинга. Определение размера и графика лизинговых платежей.
54. Становление лизинга в России.
55. Проектное финансирование: сущность, отличительные особенности, перспективы применения.
56. Ипотечное кредитование: сущность, особенности. Развитие ипотечного кредитования в России.
57. Зарубежные методы финансирования инвестиций: прямое финансирование, кредитная линия, валютный своп.
58. Венчурное финансирование. Развитие рискового (инновационного) финансирования в России. Методы стимулирования инвесторов.
59. Оптимизация методов и источников финансирования инвестиций.
60. Сущность, цели, задачи управления рисками в различных сферах деятельности предприятия.

61. Правила, принципы, этапы управления риском. Взаимодействие участников управления рисками.
62. Исследование рисков в историческом аспекте. Сущность неопределенности и риска в проектировании. Взаимосвязь данных категорий.
63. Теории, концепции, основные характеристики рисков с точки зрения неопределенности.
64. Классификация основных факторов рисков. Классификация рисков по различным признакам. Классификация потерь от рисков.
65. Цели и задачи, последовательность и результаты планирования идентификации и качественного анализа рисков.
66. Методы идентификации и качественного анализа рисков (мозговой штурм, метод Дельфи, метод 635, метод номинальных групп, карточки Кроуфорда, опросы экспертов, структурированное или частично структурированное интервью, карта рисков, причинно-следственный анализ, анализ “галстук – бабочка”, “роза рисков”, метод “что, если”). Формирование реестра рисков.
67. Учет факторов неопределенности и риска в расчетах эффективности проектов. Методы количественного анализа рисков (метод корректировки нормы дисконта, анализ чувствительности показателей эффективности, диаграмма торнадо, анализ сценариев, анализ дерева решений, метод Байеса, теория игр, имитационное моделирование).
68. Сущность, цели и задачи мониторинга и контроля рисков.
69. Методы мониторинга и контроля рисков.
70. Классификация методов управления проектными рисками.
71. Уклонение и передача рисков.
72. Локализация рисков.
73. Методы диссипации (диверсификации и распределения рисков).
74. Лимитирование концентрации рисков.
75. Компенсация рисков.

Зачетное задание состоит из трех теоретических вопросов и расчетной задачи.

Критерии оценивания:

- 50-100 баллов (зачет) выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач;
- 0-49 баллов (незачет) выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.

Тесты письменные

1. Вложение капитала в объекты предпринимательской и/или иной вид деятельности в целях получения прибыли и/или достижения полезного эффекта – это:
 - а) капитальные вложения;
 - б) инвестиции;
 - в) финансовые вложения.

2. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
 - а) плательщики налогов;
 - б) подрядчики;
 - в) страховщики.

3. Совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики – это:
 - а) инвестиционный процесс;
 - б) инвестиционная сфера;
 - в) инвестиционная деятельность.

4. Наименее рисковыми из этих инвестиций считаются:
 - а) инвестиции в расширение производства с целью увеличения выпуска продукции;
 - б) инвестиции на замену и модернизацию оборудования;
 - в) инвестиции, связанные с производством новых видов продукции и внедрением новых технологий.

5. Отношение понятия «инвестиционный проект» к понятию «бизнес-план»:
 - а) является более широким;
 - б) тождественен;
 - в) является более узким.

6. Бизнес-план инвестиционного проекта разрабатывается для:
 - а) собственников предприятия;
 - б) персонала предприятия;
 - в) потенциальных инвесторов.

7. Инвестиционный проект включает следующие стадии:
 - а) техническая, конструкторская, финансовая;
 - б) технологическая, строительная, экономическая;
 - в) техническая, строительная, экологическая.

8. Инвестиционный рынок включает:
 - а) рынок объектов реального и финансового инвестирования;
 - б) рынок капитальных вложений и фондовый рынок;
 - в) рынок инвестиционных товаров.

9. Получение дохода является началом инвестиционного цикла для:
 - а) заказчика проекта;
 - б) инвестора;
 - в) строительной организации.

10. На производственной (эксплуатационной) стадии инвестиционного цикла осуществляется:
 - а) маркетинговые исследования;
 - б) мониторинг экономических показателей;
 - в) строительно-монтажные работы.

11. В состав инвестиционных ресурсов предприятия не включаются:
 - а) отчисления во внебюджетные фонды;
 - б) средства от эмиссии акций;
 - в) кредиты и займы.

12. В механизм самофинансирования не входит:
 - а) амортизационные отчисления;
 - б) страховые возмещения;
 - в) ресурсы инвестиционных фондов.

13. Капитал привлекается на неопределенный срок и без обязательств по возврату при:
- а) эмиссии акций;
 - б) эмиссии облигаций;
 - в) кредитовании.
14. Многообразие видов кредитования характерно для:
- а) проектного финансирования;
 - б) банковского (ссудного) кредитования;
 - в) ипотечного кредитования.
15. Инвестиции в оборотные средства предприятия могут осуществляться за счет:
- а) краткосрочных кредитов и займов;
 - б) долгосрочных кредитов банка;
 - в) государственных централизованных вложений.
16. Инвестиционный портфель компании характеризуется:
- а) уровнем риска;
 - б) уровнем доходности;
 - в) уровнем риска и доходности.
17. Выпуск ГКО относится к следующим мерам воздействия государства на операции, совершаемые на фондовом рынке:
- а) прямое вмешательство;
 - б) косвенное вмешательство;
 - в) жесткое регулирование.
18. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для его участников отражает эффективность:
- а) экономическая;
 - б) финансовая;
 - в) коммерческая.
19. При оценке коммерческой (финансовой) эффективности рассматриваются и учитываются следующие виды деятельности:
- а) инвестиционная, операционная, финансовая;
 - б) операционная, финансовая, социальная;
 - в) инвестиционная, операционная, социальная.
20. Инвестиции в оборотные активы предприятия представляют собой вложения средств для обеспечения:
- а) непрерывности производственно-коммерческой деятельности;
 - б) роста объема производства;
 - в) расширения рынков сбыта.
21. Средства федерального бюджета на финансирование капитальных вложений на безвозмездной основе предоставляется:
- а) Центральным банком;
 - б) Казначейством;
 - в) Министерством финансов.
22. К инвестиционным институтам не относят:
- а) холдинговые компании;
 - б) инвестиционные группы;
 - в) акционерные компании.

Инструкция по выполнению

Выполняя тестовые задания, студент знакомится с предлагаемыми вопросами и вариантами ответов. Выбрав из предлагаемых вариантов один ответ, который студент считает правильным, необходимо букву, соответствующую данному ответу, обвести кружком или поставить возле нее какой-либо общепринятый знак (плюс, галочка и т.п.). Одно тестовое задание включает 22 вопроса.

Критерии оценивания:

- 16-20 баллов выставляется студенту, если 20 и более правильных ответов, т.е. студент ответил правильно на 100-85% заданий теста;
- 11-15 баллов, если 16-19 правильных ответов, т.е. студент ответил правильно на 67-84% заданий теста;
- 1-10 баллов, если 11-15 правильных ответов, т.е. студент ответил правильно на 50-67% заданий теста;
- 0 баллов, если менее 11 правильных ответов, студент ответил менее чем на 50 % заданий теста.

Темы докладов с презентациями

1. Внутренние и внешние источники финансирования инновационных проектов.
2. Привлеченные и заемные источники финансирования инновационных проектов.
3. Основные методы финансирования инновационных проектов: преимущества и недостатки.
4. Специфика проектного финансирования: преимущества и недостатки.
5. Роль прибыли в финансировании инновационных проектов.
6. Государственное финансирование инновационной деятельности.
7. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования проектов.
8. Кредитное финансирование как метод привлечения инвестиционных ресурсов.
9. Структура источников финансирования инновационных проектов на предприятии и её оптимизация.
10. Цена источников финансирования инновационной деятельности как цена капитала.
11. Ипотека как источник финансирования инновационных проектов.
12. Социальные результаты реализации инновационного проекта.
13. Лизинг как форма финансирования инновационных проектов.
14. Меры Правительства РФ для поддержания развития проектного финансирования инноваций.
15. Организационные формы объединения свободных ресурсов коллективных инвесторов.
16. Финансирование портфельного инвестирования.
17. Отличие финансирования инвестиционного проекта от инновационного.
18. Финансирование венчурных проектов.
19. Основные стратегии финансирования проектов.
20. Иностранная инвестиция как источник финансирования проектов.
21. Страхование инновационных проектов.
22. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
23. Государственное регулирование инновационных проектов.
24. Инновационные риски, их виды, способы снижения рисков.
25. Акционерное финансирование инновационных проектов.
26. Заемное финансирование инноваций.
27. Структура инновационного рынка России.
28. Бизнес-план инновационного проекта.
29. Свободные экономические зоны как инструмент привлечения инвестиций в инновации в РФ.

30. Структура инвестиционного рынка инноваций развитых стран.
31. Структура инвестиционного рынка инноваций развивающихся стран.
32. Модель «открытых инноваций».
33. «Старт-ап» (start up) и роль данного типа компаний в инновационном процессе.
34. Национальная инновационная инфраструктура.
35. Моделирование инновационного проекта.
36. Реинжиниринг инновационных проектов.
37. Денежные потоки (cash flow) инвестиционного проекта и их расчет.
38. Упрощенные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, область и условия их применения.
39. Показатели эффективности инвестиционных проектов, сущность и сферы применения.
40. Показатель ЧДД, его расчет и применение.
41. Показатель внутренней нормы доходности, его расчет и применение.
42. Срок окупаемости, его определение и применение.
43. Индекс доходности, его расчет и применение.
44. Коммерческая, бюджетная и общественная эффективность инвестиционного проекта.
45. Понятие инвестиционного портфеля. Формирование инвестиционного портфеля предприятия.

В течение курса студент может подготовить 3 доклада. Максимальная оценка – 30 баллов.

Критерии оценивания:

9-10 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно;

6-8 баллов, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса;

2-5, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-1, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

Деловая (ролевая) игра

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 оценивания:

18-20 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.

Расчетные задачи

Задача 1

Рассчитайте суммарную будущую стоимость денежного потока, накапливаемого под 8%, денежный поток за первый год 100 руб., за второй год 800 руб., за третий год 0 руб., за четвертый 300 руб.

Задача 2

Рассчитайте текущую стоимость денежного потока, если ставка дисконтирования составляет 12%, а денежный поток за первый год 100 руб., второй год 800 руб., третий год 0 руб., четвертый 300 руб.

Задача 3

Определите приемлемую для инвестора нормы дохода от инвестирования средств в инновационный проект, если вам известна информация: минимально приемлемая норма дохода для инвестора 5%, годовой темп инфляции 12%, компенсация за риск 5%?

Задача 4

Инновационный проект принесет годовой доход в течении 4 лет 120 тыс. руб., после четвертого года ожидается его рост на 30 тыс. руб. Рассчитайте текущую стоимость дохода за 5 лет при ставке дисконтирования 9%.

Задача 5

Инвестор рассматривает инновационный проект, характеризующийся следующими показателями:

- капитальные вложения – 6,5 млн. руб.,
- срок реализации проекта – 3 года,
- ставка дисконтирования – 11%,
- доходы по годам: 1-й – 2,6 млн. руб., 2-й – 2,6 млн. руб., 3-й – 3,2 млн. руб.

Определить экономическую эффективность проекта (NPV, PI, IRR, DPP)

Задача 6

Инвестор рассматривает инновационный проект, характеризующийся следующими показателями:

- инвестиции – 8,5 млн. руб.,
- срок реализации проекта – 3 года,
- ставка дисконтирования – 11%,
- доходы по годам: 1-й – 3,6 млн. руб., 2-й – 4,2 млн. руб., 3-й – 4,6 млн. руб.

Определить экономическую эффективность проекта (NPV, PI, IRR, DPP)

Задача 7

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потоки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-30	-30	25	28	32	28
Проект Б	-10	-40	30	25	20	15

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 15%. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 8

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-29	-31	25	28	32	28
Проект Б	-11	-39	30	25	20	15

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 14%. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 9

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-4	-8	2	3	8	12
Проект Б	-8	-4	2	3	8	12

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 13%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 10

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-40	0	11,5	18	25	30
Проект Б	-20	-20	7,5	20	24	29

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 14%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 11

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-9	-26	12	18	15	13
Проект Б	-8	-20	8	15	13	14

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 16%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 12

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-30	-30	25	28	32	28
Проект Б	-10	-40	30	25	20	15

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 13%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 13

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-28	-25	23	23	30	26
Проект Б	-15	-25	25	20	18	13

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 13%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 14

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-10	-10	4	6	12	18
Проект Б	-20	0	15	10	8	4

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 15%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 15

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-8	-27	13	19	16	14
Проект Б	-9	-21	9	16	14	15

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 16%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 16

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-8	-16	7,5	9	12	15
Проект Б	-20	-22	7,5	20	24	29

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 14%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 17

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-9	-17	9	10	12	15
Проект Б	-21	-23	9	21	24	29

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 17%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 18

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-4	-9	4	3	8	12
Проект Б	-8	-4	3	3	8	12

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 17%.
Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 19

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-10	-26	14	18	15	13
Проект Б	-20	-9	12	15	13	14

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 15%. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 20

Изучаются на начало осуществления два альтернативных инновационных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-10	-12	-14	22	20	18
Проект Б	-8	-16	-8	15	20	25

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 15%. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 21

Для анализа представлены следующие инновационные проекты (в тыс.руб.):

	А	Б	В	Г	Д	Е
0	-200*N	-100*N	-100*N	-500*N	-1000*N	-500*N
1	+200*N	+300*N	+175*N	+50*N	+300*N	+10*N
2	0*N	+200*N	+175*N	+50*N	+300*N	+20*N
3	+100*N	+100*N	+175*N	+50*N	+300*N	+40*N
4	0*N	+100*N	+175*N	+50*N	-	+80*N
5	+50*N	+100*N	+175*N	+50*N	-	+160*N
6	0*N	+100*N	+175*N	+50*N	-	+320*N
7	+25*N	+100*N	-	+50*N	-	-
8	-	+100*N	-	+50*N	-	-
9	-	+100*N	-	+50*N	-	-
10	-	+100*N	-	+50*N	-	-

Где (при округлении до второго знака после запятой):

- 1) для варианта №1: $N=(T*9,2)$
- 2) для варианта №2: $N=(T/6,7)$
- 3) для варианта №3: $N=(T+3,12)$
- 4) для варианта №4: $N=(T*17,1)$
- 5) для варианта №5: $N=(T/3,2)$
- 6) для варианта №6: $N=(T+245)$
- 7) для варианта №7: $N=(T*34,3)$
- 8) для варианта №8: $N=(T+151)$

Задание:

1. Сформировать потоки движения денежных средств в соответствии с полученным вариантом и определить баланс потока движения денежных средств по каждому проекту
2. Рассчитать простой срок окупаемости проектов и простую норму прибыли.
3. Определить чистую текущую стоимость каждого проекта при коэффициенте дисконтирования равном 15,8%.
4. Построить графики динамики показателя чистой текущей стоимости для каждого проекта при условии изменения ставки дисконта от 0% до 50%, с шагом 5%.
5. Рассчитать дисконтированный срок окупаемости проектов.

6. Рассчитать индекс прибыльности по проектам.
7. Описать полученные результаты.
8. Выбрать наилучший для инвестирования проект при условии, что все проекты являются альтернативными. Обосновать сделанный выбор. Провести ранжирование проектов по степени эффективности.

Задача 22

Определить простой и дисконтированный сроки окупаемости проекта. Исходные данные: – инвестиции - 20 млн.руб.; – выручка от реализации по годам - 10 млн. руб.; – операционные расходы - 7 млн.руб. в год; – в том числе амортизационные отчисления - 1 млн. руб. в год; – налог на прибыль 20%; – ставка дисконтирования 15%.

Задача 23

Определить внутреннюю ставку доходности (IK K) Исходные данные: – инвестиции (единовременные) – 10 млн. руб.; – чистый денежный поток от операционной деятельности - 3 млн. руб. в год; – расчетный период - 4 года.

Задача 24

Оцените экономическую эффективность ввода новой технологической линии при следующих условиях: – инвестиции (единовременные) - 15 млн. руб. – срок эксплуатации - 5 лет, – выручка от реализации продукции по годам, млн. руб: 6; 7; 8,1; 9,4; 10,9. – Операционные расходы по годам, включая амортизацию: 5; 5,8; 6,7; 7,8;. 9,0. – Норма амортизации – 20% – Ставка налога на прибыль - 20%. – WACC – 15%

Задача 25

1. Компания «Инновация-инвест» рассматривает 2 проекта для инвестиций, которые требуют одинаковой суммы капитальных вложений. Величина прогнозируемого дохода (тыс. руб.) в определена для каждого проекта и приведена в виде распределения вероятностей по годам. № Проект «Азимут» Проект «Аква»
1 5000 0,1 4500 0,3 2 3500 0,2 7500 0,2 3 4500 0,3 6000 0,2 4 6500 0,2 3000 0,1 5 7500 0,2 5500 0,2 Выберите наиболее предпочтительный вариант для инвестирования. Обоснуйте ответ.

Критерии оценивания:

25-30 баллов выставляется, 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 выставляется, 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 выставляется, 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 баллов выставляется, если решено верно менее 2 задачи, отсутствуют выводы по произведенным расчетам, присутствуют значительные ошибки в расчетах, влияющие на итоговые выводы по проектам.

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 расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Проверка ответов и объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Приложение 2

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические основы управления проектами, проектного подхода в управлении инновациями, изучаются инструменты финансирования инновационных проектов, 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 может:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций.

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. В ходе самостоятельной работы каждый студент может 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 вузовской библиотеки или воспользоваться читальными залами вуза.

Методические рекомендации по написанию доклада с презентацией

Студент использует для подготовки доклада с презентацией 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, 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).