

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(Финансовый университет)

Краснодарский филиал Финуниверситета

Кафедра «Менеджмент и маркетинг»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Краснодарского филиала
Финуниверситета, к.э.н.


Э.В. Соболев

«31» августа 2021 г.



Родин Денис Яковлевич

**ОЦЕНКА В ПРОЕКТНОМ АНАЛИЗЕ И ПРО-
ЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.02 «Менеджмент»
профиль «Управление проектами»

*Рекомендовано Ученым советом Краснодарского филиала Финуниверситета
(протокол № 42 от 31.08.2021)*

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и маркетинг»
(протокол № 7 от 26.08.2021)*

Краснодар 2021

УДК 005
ББК 65.290я73
Р 82

Рецензент: Заведующий кафедрой «Экономика предприятий» ФГБОУ ВО Кубанский госагроуниверситет им. И.Т. Трубилина, д-р. эконом. наук, профессор Парамонов П.Ф.

Родин Д.Я.,

Оценка в проектном анализе и проектное финансирование. Программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Управление проектами». – Краснодар: Краснодарский филиал Финуниверситета, кафедра «Менеджмент и маркетинг», 2022 г. – 54 с.

Дисциплина Б1.В.03.ДВ.05.03 «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» является дисциплиной по выбору в части блока модулей и дисциплин по выбору, углубляющих освоения профиля направления образовательной программы для подготовки бакалавров по направлению 38.03.02 «Менеджмент» профиль «управление проектами», очная форма обучения.

Рабочая программа дисциплины содержит перечень результатов освоения дисциплины, место дисциплины в структуре ОП, объем дисциплины в зачетных и академических часах, содержание дисциплины и форм текущего контроля успеваемости, перечень учебно-методического обеспечения, основной и дополнительной учебной литературы, программного обеспечения и информационных справочных систем, фонд оценочных средств, методические указания, описание материально-технической базы.

Учебное издание

Родин Денис Яковлевич

ОЦЕНКА В ПРОЕКТНОМ АНАЛИЗЕ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Рабочая программа дисциплины

Формат 60×90/16. Гарнитура TimesNewRoman

Усл. п.л. Изд. № _____ от _____. Тираж 100 экз.
Заказ № _____

Отпечатано в Краснодарском филиале Финуниверситета

© Родин Д.Я. 2022

© Краснодарский филиал Финуниверситета, 2022

СОДЕРЖАНИЕ

1	Наименование дисциплины.....	4
2	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.	5
3	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4	Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	7
5	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	8
5.1	Содержание дисциплины.....	8
5.2	Учебно-тематический план.....	10
5.3	Содержание семинаров, практических занятий.....	13
6	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	17
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	17
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	19
7	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	23
8	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	40
9	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	42
10	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	43
11	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	52
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения.....	52
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	52
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	52
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	54

1 Наименование дисциплины

Дисциплина Б1.В.03.ДВ.06.02 «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование»

Цель дисциплины

Обеспечить обучающихся знаниями, позволяющими характеризовать проект как объект оценки и выделять ключевые факторы его стоимости, сформировать у студентов систему знаний об основах оценки проекта, капитала компании и долей участия в капитале.

Задачи дисциплины:

- раскрыть специфику проекта как объекта оценки;
- проанализировать основные цели оценочной деятельности и виды стоимости проекта, отразить их влияние на процесс оценки;
- раскрыть экономическое содержание основных понятий оценки в целом и оценки в проектном менеджменте;
- рассмотреть теоретические аспекты оценки капитала компании и долей участия в нем;
- познакомить студентов с информационными потоками, необходимым для проведения оценки, а также с основными источниками ее получения – документацией оцениваемого проекта, интернет-сайтами, российскими и зарубежными справочниками и банками данных.

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

Дисциплина Б1.В.03.ДВ.05.03 «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» является дисциплиной по выбору в части блока модулей и дисциплин по выбору, углубляющих освоения профиля формирования следующих компетенций направления 38.03.02 «Менеджмент»

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
<i>Профессиональные компетенции направления (ПКН- 6)</i>			
ПКН-6	способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	Понимает содержание и логику финансового менеджмента, приемы оценки активов и управления капиталом	<ul style="list-style-type: none"> - <i>знать</i> содержание и логическую связь оценочных критериев при проведении проектного анализа; - <i>приёмы</i> обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений при выборе источников проектного финансирования - <i>уметь</i> использовать аналитический инструментарий при выборе методов проектного финансирования; - проводить оценку проектов на основании выбора и обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений
		Предлагает варианты решения инвестиционных задач по финансовому обеспечению проектов	<ul style="list-style-type: none"> - <i>знать</i> методы решений инвестиционных задач в проектном анализе в условиях неопределённости; - <i>уметь</i> предлагать варианты выбора источников финансирования при реализации проекта
ПКП-4	Способность участвовать в процессах исполнения, мониторинга и контроля проектов, для чего осуществлять руководство	1. Осуществляет руководство исполнителями в процессах исполнения, мониторинга и контроля проектов.	<ul style="list-style-type: none"> – <i>знать</i> принципы и методы руководства исполнителями в процессах исполнения, мониторинга и контроля проектов; – <i>уметь</i> осуществлять руководство исполнителями в процессах исполнения, мониторинга и контроля

исполнителями, применять инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализовывать мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта		проектов.
	2. Применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте.	– <i>знать</i> основные инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте; – <i>уметь</i> применять инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте.
	3. Реализует способность организовывать мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.	– <i>знать</i> принципы и методы организации мероприятий по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта; – <i>уметь</i> организовывать и проводить мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля.

Дисциплине предшествуют следующие дисциплины: «Менеджмент», «Теория и история менеджмента», «Методы исследования в менеджменте», «Инвестиционные проекты: анализ и управление»

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» будут использованы студентами при изучении последующих профессиональных дисциплин «Информационные технологии управления проектами», «Менеджмент в сфере услуг», предусмотренных учебным планом, при написании контрольной работы, выполнении домашнего творческого задания, а также в процессе решения круга задач профессиональной деятельности в дальнейшем.

Таблица 2 - Междисциплинарные связи тем дисциплины с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами по направлению 38.03.02 «Менеджмент»

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	Номера разделов (тем) данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин					
		1	2	3	4	5	6
1	Информационные технологии управления проектами	*	*	*			*
2	Менеджмент в сфере услуг		*		*	*	

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

Для направления подготовки 38.03.02«Менеджмент» профиль «управление проектами» общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зач.ед., 144 часов (таблица 3).

Таблица 3 – Трудоемкость дисциплины «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование»

Вид учебной работы	Направление подготовки 38.03.02«Менеджмент»	
	очно-заочная форма обучения(4 курс)	
	всего (в з.е и часах)	Сем 8
Общая трудоёмкость дисциплин108/3	108/3	108/3
Контактная работа- Аудиторные занятия	16	16
Лекции	6	6
Семинары, практические занятия	10	10
Самостоятельная работа	92	92
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

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

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Специфика проекта как объекта оценки. Концепция стоимости проекта.

Определения в нормативно-правовых актах и стандартах оценки. Проект как совокупность прав. Проект как капитал. Содержание понятий «проект», «капитал», «компания». Собственный и инвестированный капитал, Enterprisevalue. Компоненты компании: основная операционная деятельность, работающие активы, источники финансирования. Проектный менеджмент как управленческая деятельность, основная цель которой - получение прибыли и создание системы ценностей. Формирование задания на оценку и основные этапы оценки.

Тема 2. Информационные потоки оценки проекта.

Внешняя (макроэкономическая, отраслевая) и внутренняя информация, необходимая для проведения оценки проекта. Анализ, систематизация, использования в процессе оценки проекта. Основные источники информации.

Тема 3. Методологические основы оценки проекта. Адаптация доходного подхода к оценке стоимости проекта.

Доходный, сравнительный и затратный подходы, применяемые в проектном менеджменте.

Адаптация метода дисконтированных денежных потоков (ДДП) к оценке проекта: экономическое содержание, условия применения, основные этапы. Финансовое обеспечение проектной деятельности. Определение длительности прогнозного периода реализации проекта. Модели денежных потоков и проектное прогнозирование. Расчет остаточной стоимости проекта, Модель Гордона и

её адаптация к оценке проектов. Ставка дисконтирования: экономическое содержание, модели расчета. Внесение итоговых поправок к стоимости проекта методом ДДП.

Метод капитализации будущих потоков проекта: экономическое содержание, условия применения, основные этапы. Капитализируемые базы и ставка капитализации.

Тема 4. Адаптация сравнительного подхода к оценке проекта.

Методы сравнительного подхода.

Экономическое содержание, условия применения, основные этапы метода оценки проектов и рынка финансового обеспечения источников проекта. Анализ и отбор сопоставимых проектов; сбор необходимой информации; корректировка проектной документации. Ценовой мультипликатор: понятие, расчет, специфика применения, выбор капитала и показателей деятельности, оценка итоговой величины мультипликатора проекта. Внесение итоговых корректировок к предварительной стоимости.

Экономическое содержание, условия применения, основные этапы методов проектной деятельности. Специфика ценового мультипликатора, рассчитанного по данным рынка слияния и поглощения в проектном менеджменте. Внесение итоговых корректировок к первоначальной стоимости проекта.

Использование отраслевых коэффициентов реализации проектной деятельности.

Тема 5. Адаптация затратного подхода к оценке проекта.

Экономическое содержание, условия применения затратного подхода в проектном менеджменте. Методические подходы к оценке стоимости проекта на основе его чистой и ликвидационной стоимости. Анализ и корректировка стоимости возникновения реальных и фиктивных активов и обязательств в проектном менеджменте. Внесение итоговых корректирующих и предупреждающих записей в стоимость и финансовое обеспечение проектной деятель-

ности.

Тема 6. Определение источников финансирования проектной деятельности.

Финансовое обеспечение проектной деятельности. Оценка собственных источников финансирования проекта. Оценка источников банковского финансирования проекта. Оценка источников фондового финансирования проекта. Особенности венчурного финансирования и обеспечения проектной деятельности. Параметрические характеристики окупаемости заёмных источников

5.2 Учебно-тематический план

Темы дисциплины и виды занятий для направления подготовки 38.03.02«Менеджмент» профиль «управление проектами» представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Распределение бюджета времени при изучении дисциплины «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» для направления подготовки 38.03.02«Менеджмент» профиль «управление проектами» **очная форма обучения**

№ п/п	Наименование темы (раз- дела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Всего	Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
			Об- щая	Лек- ции	Практи- ческие и семинар- ские за- нятия	Занятия в интер- активных формах		
1.	Тема 1. Специфика про- екта как объекта оценки. Концепция стоимости проекта.	17	2	1	1	1	15	Выполнение разноуров- невых зада- ний, тест
2.	Тема 2. Информацион- ные потоки оценки про- екта.	17	2	1	1	1	15	Выполнение разноуров- невых зада- ний, тест

№ п/п	Наименование темы (раз-дела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Всего	Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
			Об- щая	Лек- ции	Практи- ческие и семинар- ские за- нятия	Занятия в интер- активных формах		
3.	Тема 3. Методологиче-ские основы оценки про-екта. Адаптация доход-ного подхода к оценке стоимости проекта.	17	2	1	1	1	15	Выполнение разноуров- невых зада- ний, тест
4.	Тема 4. Адаптация срав-нительного подхода к оценке стоимости проек-та.	17	2	1	1	1	15	Выполнение разноуров- невых зада- ний, тест
5.	Тема 5.Адаптация за-тратного подхода к оценке проекта.	19	4	1	3	1	15	Выполнение разноуров- невых зада- ний, тест
6.	Тема 6. Определение ис-точников финансиروа-ния проектной деятель-ности.	21	4	1	3	1	17	Выполнение разноуров- невых зада- ний, тест
	В целом по дисциплине	108	16	6	10	6	92	Выполнение контрольной работы

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Цель практических занятий по дисциплине «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» – закрепление теоретических знаний, освоение методов ведения современного бизнеса, формирование навыков проведения расчетов, контроль выполнения заданий для самостоятельной работы. Занятия проводятся в активной и интерактивной формах с привлечением всех студентов к обсуждаемым вопросам, выбору оптимальных способов решения практиче-

ских задач, что способствует профессиональному развитию личности будущего бакалавра. Содержание практических занятий представлено в таблице 6.

Таблица 6 – Содержание семинаров, практических занятий по дисциплине «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» для направления подготовки 38.03.02«Менеджмент» профиль «Управление проектами»

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Тема 1. Специфика проекта как объекта оценки. Концепция стоимости проекта.	<p>Осуществление идентификации проекта как объекта оценки. Анализ изменения стоимости на различных этапах жизненного цикла проекта. Составление плана и программы оценки проекта на различных стадиях его реализации. Характеристика проекта как объекта оценки. Концепция стоимости проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (№ 1-5), раздел 9 (№4)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
Тема 2. Информационные потоки оценки проекта.	<p>Характеристика внутренних и внешних информационно-аналитических потоков проектной деятельности фирмы. Методы и инструменты оценочной деятельности в проектном менеджменте. Систематизация информационно-финансовых потоков оценочной деятельности в проектном менеджменте. Развитие информационно-аналитической базы и инструментария оценки проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (№1-5), раздел 9 (№4)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
Тема 3. Методологические основы оценки проекта. Адаптация доходного подхода к оценке стоимости проекта.	<p>Определение теоретических подходов к методам оценки в проектном менеджменте. Использование метода дисконтированных денежных потоков (ДДП) при оценке проектов. Модели прогнозирования генерирования денежных потоков проекта. Особенности реализации доходного подхода для оценки в проектном менеджменте</p> <p>Рекомендуемые источники:раздел 8 (№1-5),раздел 9 (№4)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
Тема 4. Адаптация сравнительного подхода к оценке стоимости проекта.	<p>Анализ и отбор сопоставимых проектов. Влияние ценового мультипликатора на стоимостную оценку проекта. Использование отраслевых коэффициентов при оценке стоимости проекта. Особенности реализации сравнительного подхода к оценке стоимости проекта</p> <p>Рекомендуемые источники:раздел 8 (№1-5),раздел 9 (№2,3)</p>	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.

Тема 5. Адаптация затратного подхода к оценке проекта.	Характеристика применения затратного подхода в при оценке стоимости проектов. Апробация методических подходов к оценке стоимости проекта на основе его чистой и ликвидационной стоимости. Оценка и корректировка стоимости возникновения реальных и фиктивных активов и обязательств в проектном менеджменте. Рекомендуемые источники: раздел 8 (№2-6)	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.
Тема 6. Определение источников финансирования проектной деятельности.	Классификация источников финансирования проектной деятельности. Особенности банковского кредитования реального и финансового инвестирования. Особенности фондового финансирования проектной деятельности. Характерные особенности финансового обеспечения проектной деятельности. Рекомендуемые источники: раздел 8 (№2-6)	Опрос. Дискуссия по актуальным вопросам темы. Решение ситуационных и практических задач. Выполнение тестов.

Тема 1. Специфика проекта как объекта оценки. Концепция стоимости проекта

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Опишите порядок идентификации проекта и назовите этапы процедуры оценки в проектном менеджменте.
2. Как проводится анализ изменения стоимости на различных этапах жизненного цикла проекта?
3. Раскройте виды управленческой деятельности в проектном менеджменте
4. Построение алгоритма составления реестра оценочного листа функционирующего проекта

Тема 2. Информационные потоки оценки проекта.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Определите информационно-аналитические каналы сбора первичной и вторичной информации в проектном менеджменте.
2. Проведите анализ инструментария и методов оценки проектов.
3. Выявите роль системного анализа в процессе оценки проектов.
4. Развитие информационно-аналитической базы и инструментария оценки проекта в условиях цифровой экономики

Тема 3. Методологические основы оценки проекта. Адаптация доходного подхода к оценке проектов.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Выявите конкурентные преимущества применения доходного, сравнительного и затратного подходов к оценке проекта.
2. В чем особенности адаптации модели Гордона к оценочной деятельности в проектном менеджменте?
3. Раскройте критерии выбора ставки дисконтирования и временного периода дюрации генерируемых денежных потоков проекта.
4. Развитие методик оценочной деятельности в проектном менеджменте

Тема 4 Адаптация сравнительного подхода к оценке стоимости проекта.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Раскройте экономическое содержание, условия применения, основные этапы применения метода аналогий в оценочной деятельности проектного менеджмента
2. Специфика ценового мультипликатора, рассчитанного по данным рынка слияния и поглощения в проектном менеджменте
3. Особенности расчета итоговых корректирующих записей к предварительной стоимости проекта.
4. Современные методики реализации сравнительного подхода для оценки в проектном менеджменте

Тема 5. Адаптация применения затратного подхода к оценке проекта.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Охарактеризуйте этапы затратного подхода в проектном менеджменте.
2. Определите стоимость чистых активов и ликвидационную стоимость проекта.
3. Выявите влияние корректировочных записей на изменение стоимости активов и обязательств, возникающих при реализации проекта
4. Современные методики реализации затратного подхода для оценки в проектном менеджменте

Тема 6. Определение источников финансирования проектной деятельности

сти

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Определите базовую потребность банковских источников финансирования в проектной деятельности.
2. Особенности финансирования фондового капитала в проектной деятельности.
3. Какие формы венчурного финансирования проектов применяются в российской и зарубежной практике
4. Долевое финансирование в реализации инвестиционных проектов

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

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

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» — закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, глубоко изучить, использовать рекомендованную литературу, а также лекции по курсу, основные теоретические аспекты дисциплины, связанные с методами современного предпринимательства.

Самостоятельная работа студента в процессе изучения дисциплины включает:

- освоение рекомендованной преподавателем по данной дисциплине основной и дополнительной учебной литературы;
- изучение корпоративных образовательных ресурсов (электронные учебники, электронные библиотеки, электронные видеокурсы и др.);
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач;
- самостоятельный поиск информации в Интернете;
- выполнение контрольной работы;

- консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в работе студенческого клуба на кафедре и ежегодных студенческих научных конференциях;
- подготовку к экзамену.

На самостоятельную работу студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профиль «управление проектами» отводится 110 часов (очная форма) (таблица 7).

Таблица 7 – Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися по направлению 38.03.02 «Менеджмент» профиль «управление проектами»

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися	Форма внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Специфика проекта как объекта оценки. Концепция стоимости проекта.	История развития оценочной деятельности в проектном менеджменте. Содержание современной оценки проекта. Объекты и субъекты стоимостной оценки проекта. Принципы оценки проекта. Ликвидационная стоимость проекта	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финнуниверситета; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Тема 2. Информационные потоки оценки проекта.	Виды первичной информации в оценочной деятельности проекта. Виды вторичной информации в оценочной деятельности проекта. Информация о заинтересованных сторонах управления проектом. Аналитические инструменты обработки информации	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финнуниверситета; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Тема 3. Методологические основы оценки проекта. Адаптация доходного подхода к оценке стоимости проекта.	Особенности применения МКД при оценке стоимости проекта. Преимущества доходного подхода при оценке стоимости проекта. Особенности построения кумулятивной модели определения ставки дисконтирования. Этапы реализации модели МДП	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финнуниверситета; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Тема 4. Адаптация сравнительного подхо-	Сходство и различие метода рынка капитала и метода	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной

да к оценке стоимости проекта.	сделок при оценке стоимости проекта. Критериальные признаки выбора проектов - аналогов. Внесение заключительных корректировок в итоговый отчёт стоимости проектов. Презентация итоговых результатов расчётов	системой; - работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финнуниверситета; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Тема 5. Адаптация затратного подхода к оценке проекта.	Особенности применения метода ликвидационной стоимости и содержание его этапов. Определение базовой и производной формул в затратном подходе к оценке проекта. Корректировка стоимости проекта в методе чистых активов.	- работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финнуниверситета; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.
Тема 6. Определение источников финансирования проектной деятельности.	Развитие рынка производных финансовых инструментов в финансовом обеспечении проектной деятельности. Развитие рынка проектного финансирования в кредитном обеспечении проектной деятельности. Страховые инструменты хеджирования рисков проектной деятельности. Конфликт интересов при выборе источников финансирования и определении их стоимости	- работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с ресурсами информационно-образовательного портала (ИОП) Финнуниверситета; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка рефератов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии.

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

Проведение аудиторной самостоятельной работы предполагает командную работу при подготовке сообщений по анализу литературных источников (книг, статей, материалов конференций) на заданную тему, подготовку ответов на контрольные вопросы по темам дисциплины, подготовку контрольных работ.

Перечень контрольных вопросов по дисциплине

1. Характеристика российских и европейских стандартов оценки инвестиционных проектов
2. Порядок формирования и функционирования оценочных компаний в проектном менеджменте
3. Определение характеристик проекта как бизнеса.
4. Содержание и оценка внешних факторов, влияющих на стоимость проекта.
5. Содержание и оценка внутренних факторов, влияющих на стоимость проекта.
6. Аналитические процедуры в оценочной деятельности проектного управления
7. Оценка ликвидационной стоимости проекта
8. Оценка инвестиционной привлекательности реализации бизнес-проекта
9. Современные концепции развития оценочной деятельности в проектном анализе.
10. Характерные особенности применения МКД при оценке стоимости проекта.
11. Характерные особенности применения МДДП при оценке стоимости проекта.
12. Особенности применения модели WACC при оценке средневзвешенной стоимости капитала реализации проекта.
13. Виды финансовых рынков и их классификация при выборе источников финансового обеспечения реализации проекта.
14. Особенности применения банковских источников финансирования проектной деятельности.
15. Особенности применения модели CAPM при оценке степени риска, надежности и стоимости реализации проекта.

16. Аналитический инструментарий оценки финансовых и предпринимательских рисков в проектной деятельности.

17. Аналитические инструменты оценки эффективности метода проектного финансирования.

18. Какие типы ликвидации проекта используют проектные менеджеры.

19. Формы и методы финансовой поддержки реализации проектов в сфере малого бизнеса.

20. Метод ЧГП как источник реализации инфраструктурных проектов.

21. Методы финансового обеспечения проектной деятельности в экономике региона.

22. Методы доходного подхода при оценке стоимости проектов.

23. Методы сравнительного подхода при оценке стоимости проектов

24. Методы затратного подхода при оценке стоимости проектов

25. Коммерческий лизинг как источник проектного финансирования

26. Фондовые инструменты как альтернативный источник проектной деятельности.

27. Кредитные инструменты как источники проектной деятельности.

28. Управление мультипликатором капитала при определении источников финансирования проекта

29. Управление отношениями между заинтересованными сторонами при финансовом обеспечении проекта

30. Определение стоимости инфраструктурной ипотеки в проектном менеджменте

31. Методические аспекты оценки инфраструктурных международных проектов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- обсуждение вынесенных в планах семинарских(практических) занятий вопросов тем и контрольных вопросов;

- решение задач, тестов и их обсуждение в точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;

- выполнение контрольной работы;

- обсуждение законодательных, правовых и нормативных актов.

О подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском (практическом) занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре. Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий. Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

Промежуточный контроль по учебной дисциплине «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» по направлению 38.03.02 «Менеджмент» профиль «управление проектами» проводится в форме экзамена в письменной форме в виде ответов на вопросы, тесты и решения задач.

Критерии балльно-рейтинговой оценки текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры «Менеджмент и маркетинг».

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений содержатся в разделе 2 рабочей программы «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Понятие и основные цели и задачи оценочной деятельности в проектном менеджменте.
2. Необходимость оценки стоимости проекта в условиях рыночной экономики.
3. Виды стоимостной оценки проектов и анализ факторов, влияющих на её изменение.
4. Информационно-аналитические потоки и инструментарий оценки проекта.
5. Процессы оценочной деятельности в проектном менеджменте.
6. Сбор и проверка информации. Анализ информации.
7. Стандартизация оценки реальных и финансовых проектов.
8. Оценка номинального и реальный денежного потока, генерируемого проектом.
9. Стоимостная оценка денежных потоков в проектном менеджменте.
10. Определения в нормативно-правовых актах и стандартах оценки.
11. Проект как совокупность прав оценки и вложенного капитала
12. Формирование задания на оценку и основные этапы оценки проекта.
13. Внешняя (макроэкономическая, отраслевая) и внутренняя информация, необходимая для проведения оценки проекта.

14. Анализ, систематизация, использование информации в процессе оценки проекта.
15. Оценочные подходы, применяемые в проектном менеджменте.
16. Адаптация метода дисконтированных денежных потоков (ДДП) к оценке стоимости проекта
17. Финансовое обеспечение проектной деятельности.
18. Определение длительности прогнозного периода реализации проекта.
19. Модели денежных потоков и проектное прогнозирование.
20. Расчет остаточной стоимости проекта, Модель Гордона и её адаптация к оценке проектов.
21. Ставка дисконтирования: экономическое содержание, модели расчета.
22. Внесение итоговых поправок к стоимости проекта методом ДДП.
23. Метод капитализации будущих потоков проекта: экономическое содержание, условия применения, основные этапы.
24. Капитализируемые базы и ставка капитализации проекта.
25. Экономическое содержание, условия применения, основные этапы метода оценки проектов и рынка финансового обеспечения источников проекта.
26. Анализ и отбор сопоставимых проектов; сбор необходимой информации; корректировка проектной документации.
27. Ценовой мультипликатор и оценка итоговой величины мультипликатора проекта.
28. Экономическое содержание, условия применения, основные этапы методов проектной деятельности.
29. Специфика ценового мультипликатора, рассчитанного по данным рынка слияния и поглощения в проектном менеджменте
30. Внесение итоговых корректировок к первоначальной стоимости проекта.
31. Использование отраслевых коэффициентов реализации проектной деятельности.
32. Экономическое содержание, условия применения затратного подхода в проектном менеджменте.

33. Методические подходы к оценке стоимости проекта на основе его чистой и ликвидационной стоимости.
34. Анализ и корректировка стоимости возникновения реальных и фиктивных активов и обязательств в проектном менеджменте.
35. Внесение итоговых корректирующих и предупреждающих записей в стоимость и финансовое обеспечение проектной деятельности.
36. Финансовое обеспечение проектной деятельности.
37. Оценка собственных источников финансирования проекта.
38. Оценка источников банковского финансирования проекта.
39. Оценка источников фондового финансирования проекта.
40. Особенности венчурного финансирования и обеспечения проектной деятельности.
41. Параметрические характеристики окупаемости заёмных источников
42. Информационно-аналитический инструментарий исполнения проекта
43. Методы и приёмы в проектном анализе
44. Методы инвестиционного анализа в проектной деятельности
45. Методы стратегического анализа в проектной деятельности
46. Фабрика проектного финансирования
47. Методы облигационного финансирования инфраструктурных проектов
48. Инвестиционное финансирование инфраструктурных проектов
49. Оценка банком бизнес-плана инвестиционного проекта
50. Оценка финансового обеспечения проектной деятельности.
51. Экономическое обоснование окупаемости инвестиционного кредита
52. Оценка привлекательности инвестиционных проектов и программ
53. Учет факторов инфляции при оценке исполнения инвестиционных проектов
54. Анализ выбора источников финансирования в инновационной проектной деятельности
55. Технология получения банковского инвестиционного кредита

Примеры тестовых заданий

1. При определении ставки дисконта для источников собственных средств финансирования проекта применяется:

- а) метод кумулятивного построения и модель Гордона
- б) модель средневзвешенной стоимости капитала**
- в) модель оценки капитальных активов и метод кумулятивного построения
- г) модель дисконтированного денежного потока

2. С экономической точки зрения ставка дисконтирования представляет собой:

- а) ставку процента, которая используется для перевода будущих денежных потоков в их текущую стоимость**
- б) минимальную норму прибыли, на которую рассчитывает инвестор, вкладывая деньги в покупку доходного актива
- в) уровень прогнозируемой инфляции;
- г) ставку доходности на рынке ГЦБ.

3. При определении ставки дисконта для собственного капитала проекта, который не имеет аналогов, обоснованно использовать:

- а) модель оценки капитальных активов**
- б) метод кумулятивного построения
- в) модель средневзвешенной стоимости капитала
- г) модель Бивера

4. При определении ставки дисконта для бездолгового денежного потока от реализации проекта применяется:

- а) метод кумулятивного построения и модель Гордона**
- б) модель средневзвешенной стоимости капитала
- в) модель оценки капитальных активов и метод кумулятивного построения
- г) модель Брауна

5. Для оценки текущей стоимости будущего денежного потока от реализации проекта, который рассчитан в ценах прогнозного периода и учитывает влияние инфляции, используется ставка дисконта:

- а) номинальная
- б) реальная**
- в) номинальная или реальная
- г) учётная ставка Банка России

6. Для оценки текущей стоимости будущего денежного потока от реализации проекта, который рассчитан в ценах базисного периода и не учитывает влияние инфляции, используется ставка дисконта:

- а) **номинальная**
- б) реальная
- в) номинальная или реальная
- г) ключевая ставка Банка России

7. При определении ставки дисконта для собственного капитала проекта, которая имеет проекты-аналоги, обоснованно использовать:

- а) модель оценки капитальных активов
- б) метод кумулятивного построения
- в) **модель средневзвешенной стоимости капитала**
- г) модель Брауна

8. В процессе формирования денежного потока от реализации проекта для собственных источников его финансирования увеличение долгосрочной задолженности:

- а) **не учитывается**
- б) возрастает в арифметической прогрессии
- в) возрастает в геометрической прогрессии
- г) снижается

9. В процессе формирования бездолгового денежного потока от реализации проекта увеличение инвестиционного капитала:

- а) не учитывается
- б) **возрастает в арифметической прогрессии**
- в) возрастает в геометрической прогрессии
- г) снижается

10. В процессе формирования денежного потока от реализации проекта для собственного источников его финансирования уменьшение долгосрочной задолженности:

- а) не учитывается
- б) возрастает в арифметической прогрессии
- в) возрастает в геометрической прогрессии
- г) **снижается**

11. В процессе формирования долгового денежного потока при расчете чистой прибыли от реализации проекта сумма процентов по привлечённому кредиту банка

средствами:

- а) не учитывается
- б) возрастает в арифметической прогрессии
- в) возрастает в геометрической прогрессии
- г) **снижается**

12. Учитывают воздействие инфляции и рассчитываются в ценах прогнозного периода:

- а) реальные денежные потоки от реализации проекта
- б) номинальные и реальные денежные потоки от реализации проекта
- в) **номинальные денежные потоки от реализации проекта**
- г) кумулятивные денежные потоки от реализации проекта

13. Учитывают изменение долгосрочной задолженности и воздействие инфляции в процессе расчета:

- а) **номинального долгового денежного потока от реализации проекта**
- б) реального бездолгового денежного потока от реализации проекта
- в) реального денежного потока собственных источников финансирования проекта
- г) номинального денежного потока привлечённых источников финансирования проекта

14. В условиях высоких темпов инфляции и отсутствия заемного финансирования в процессе применения метода дисконтированных денежных потоков от реализации проекта обоснованно применение:

- а) номинального долгового денежного потока
- б) **реального долгового денежного потока**
- в) номинального бездолгового денежного потока
- г) номинального денежного потока привлечённых источников финансирования проекта

15. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков дисконтирование остаточной стоимости проектных инвестиций производится :

- а) на конец последнего года инвестиционного периода;
- б) на середину последнего года периода;
- в) **на конец первого года инвестиционного периода.**
- г) на середину первого года инвестиционного периода

16. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков дисконтирование прогнозных денежных потоков производится по фактору текущей стоимости, который рассчитывается:

- а) на середину соответствующего периода;
- б) на конец соответствующего периода;
- в) на начало соответствующего периода.

17. Стоимость проекта по методу дисконтированных денежных потоков до внесения поправок равна:

- а) текущей стоимости денежных потоков в течение инвестиционного периода;
- б) сумме текущих стоимостей прогнозных денежных потоков и текущей стоимости проекта в инвестиционный период;**
- в) сумме остаточной стоимости проекта и текущей стоимости инвестиционных денежных потоков.

18. Для дисконтирования долгового денежного потока, который не учитывает влияние инфляции и построен в ценах базисного периода, применяется:

- а) реальная средневзвешенная стоимость капитала;
- б) номинальная ставка дисконта для собственного капитала;
- в) реальная ставка дисконта для заемного капитала;**
- г) номинальная средневзвешенная стоимость капитала.

19. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков было выявлено наличие инвестиционного проекта принадлежащего компании-инвестору. В этом случае оцененную стоимость проекта следует:

- а) вычесть из предварительной величины стоимости собственного капитала;**
- б) не учитывать в процессе оценки;
- в) прибавить к предварительной величине стоимости собственного капитала.

20. Что является целью оценки в проектном менеджменте?

- а) выбор варианта распоряжения собственностью;
- б) обоснование цены купли-продажи проекта;**
- в) страхование;
- г) партнёрство.

21. Что является целью оценки заинтересованных сторон в реализации проекта?

- а) расчет конъюнктурных предложений
- б) проверка финансовой привлекательности проекта;**
- в) подготовка проекта к стадии реализации;
- г) определение генерируемых денежных доходов проекта.

22. Какие существуют основные подходы оценки стоимости проектов?

- а) доходный подход;
- б) метод рынка капитала;
- в) страховой подход;
- г) доходный, сравнительный, затратный подходы.**

23. Какие особенности имеет сравнительный метод оценки проектов?

- а) метод ликвидационной стоимости проекта;
- б) метод чистого потока от реализации проекта;
- в) **метод кросс-сделок проектов-аналогов;**
- г) метод отраслевых коэффициентов реализации проекта.

24. Какие особенности имеет доходный метод оценки проектов ?

- а) метод ликвидационной стоимости;
- б) опционный метод;
- в) метод кросс-сделок проектов-аналогов;
- г) **метод дисконтирования денежных потоков реализации проекта.**

25. Какие особенности имеет затратный подход оценки проектов ?

- а) метод дисконтированных потоков проекта;
- б) метод чистых активов стоимости проекта;
- в) метод сравнения проектов -аналогов;
- г) **метод ликвидационной стоимости.**

26. Трансформация будущего денежного потока проекта в текущую стоимость:

- а) коэффициент капитализации
- б) мультипликатор
- в) **ставка дисконта**
- г) ставка индикативного прогноза

2. Показатель, который используется для перевода текущих инвестиций в будущий денежный поток проекта:

- а) ставка дисконта
- б) мультипликатор
- в) **коэффициент капитализации**
- г) уровень инфляционных ожиданий

27. При снижении коэффициента капитализации стоимость оцениваемого проекта:

- а) **снижается**
- б) повышается
- в) остается неизменной
- г) соответствует уровню инфляционных ожиданий

28. В течение периода жизненного цикла проекта предполагается снижение его стоимости. В этом случае коэффициент капитализации будет:

- а) **меньше ставки дохода на инвестиции**
- б) равен ставке дохода на инвестиции

- в) больше ставки дохода на инвестиции
- г) меньше ставки дисконта на инвестиции

29. В отношении оцениваемого проекта прогнозируется поток доходов, не ограниченный во времени; при этом среднегодовые темпы роста доходов равны нулю. Можно предположить, что со временем стоимость проекта существенно не изменится. В этом случае коэффициент капитализации будет:

- а) меньше ставки дохода на инвестиции
- б) равен ставке дохода на инвестиции
- в) больше ставки дохода на инвестиции
- г) меньше ставки дисконта на инвестиции

30. В процессе формирования капитализируемой базы действительный доход от реализации проекта определяется посредством уменьшения величины:

- а) **потенциального дохода по проекту на сумму всех операционных издержек, связанных с реализацией проекта**
- б) потенциального дохода по проекту на величину всех потенциально возможных потерь
- в) чистого операционного дохода по проекту на сумму всех операционных издержек, связанных с выплатой вознаграждения стейкхолдерам
- г) чистого операционного дохода по проекту на величину всех потенциально возможных потерь

31. Стоимостная оценка опционного контракта на продажу проекта представляет собой опцион, дающий право:

- а) надписателю опциона продать проект;
- б) держателю опциона продать проект;**
- в) обмена одного проекта на другой
- г) приобретение проекта по договорной стоимости

34. Надписатель опционного контракта на реализацию проекта - это:

- а) продавец опциона;**
- б) покупатель опциона;
- в) стейкхолдер, который проводит финансирование проекта;
- г) гарант совершения опционной сделки.

35. При покупке опциона на продажу проекта:

- а) держатель опциона играет на повышение, надписатель - на понижение;**
- б) держатель и надписатель играют на повышение;
- в) держатель опциона играет на понижение, надписатель - на повышение;
- г) держатель и надписатель играют на понижение.

36. При покупке опциона на покупку:

- а) держатель и надписатель играют на повышение;
- б) держатель и надписатель играют на понижение.
- в) **держатель опциона играет на повышение, надписатель - на понижение;**
- г) держатель опциона играет на понижение, надписатель - на повышение;

37. Фиксированная цена, по которой покупатель опциона может реализовать свое право на продажу или покупку реализации проекта, называется:

- страйковая цена;
- внутренняя стоимость;
- премия;
- **цена исполнения**

38. В процессе формирования коэффициента капитализации для определения ставки дохода на инвестиции могут быть использованы:

- а) модель оценки капитальных активов
- б) **метод кумулятивного построения**
- в) модель средневзвешенной стоимости капитала
- г) **метод Гордона**
- д) метод Ринга
- е) метод Инвуда
- ж) метод Хоскольда

39. В процессе формирования коэффициента капитализации для определения нормы возврата вложенных инвестиций могут быть использованы :

- а) **модель оценки капитальных активов**
- б) метод кумулятивного построения
- в) модель средневзвешенной стоимости капитала
- г) метод Гордона
- д) **метод Ринга**
- е) метод Инвуда
- ж) формула Фишера

40.Основной составляющей процесса оценки проектных рисков не является:

- 1) выявление источников риска;
- 2) анализ и оценка риска;
- 3) определение реакции на риск;
- 4) планирование расходов в чрезвычайных обстоятельствах;
- 5) **создание резервов на случай чрезвычайных обстоятельств;**
- б) **сетевое планирование.**

41. Утверждение о том, что «практически в любых ситуациях риска потенциальная возможность потерь или убытков сочетается с потенциальной возможностью получения дополнительных доходов» отражает смысл...

1) **закон прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов;**

2) закона неизбежности риска;

3) закона сочетания потенциальных потерь и выгод;

4) ликвидности и риска

42. Какие риски не являются проектными:

1) риски расписания;

2) **бюджетные риски;**

3) ресурсные риски;

4) операционные риски.

43. Кто является субъектом оценки в проектном анализе?

1) специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками;

2) заинтересованные стороны проекта;

3) риск, рисковые вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами;

4) **независимые оценщики проекта**

44. Риск неверной оценки рыночной стоимости проекта проявляется как:

а) систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия;

б) начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определении их характеристик;

в) систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты

г) **разновидность операционного риска оценщика**

45. Какой из перечисленных методов оценки риска дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта?

1) построение дерева решений;

2) метод сценариев;

3) учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости;

4) вероятностный метод;

5) анализ чувствительности;

6) **имитационное моделирование.**

46.Какой из перечисленных методов оценки степени проектного риска основан на расчетах и анализе статистических показателей?

- 1) **вероятностный метод;**
- 2) построение дерева решений;
- 3) метод сценариев;
- 4) анализ чувствительности;
- 5) учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости;
- 6) имитационное моделирование.

47.Что не является вариантом реакции на риск:

- 1) снижение или сохранение риска;
- 2) переадресация риска;
- 3) **структура разбиения работ по этапам;**
- 4) участие в рисках.

48.Мониторинг и управления рисками не включает в себя:

- 1) пересмотр рисков;
- 2) **переадресацию риска;**
- 3) аудит рисков;
- 4) анализ отклонений и трендов.

49.Видом стратегии реагирования на проектные риски не является:

- 1) **стратегия использования;**
- 2) стратегия усиления;
- 3) стратегия уклонения.
- г) стратегия диверсификации

50.Утверждение о том, что «реализация любого проекта всегда сопровождается рисками, присутствующими во внешней или внутренней среде» отражает смысл...

- 1) **закона неизбежности риска;**
- 2) закона сочетания потенциальных потерь и выгод;
- 3) закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов
- 4) закона Фишера

51.Утверждение о том, что «чем выше степень риска при осуществлении реализации проектов, тем выше уровень ожидаемого дохода» отражает смысл...

- 1) **закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов;**
- 2) закона неизбежности риска;
- 3) закона сочетания потенциальных потерь и выгод.

52. Каким образом при расчете чистой приведенной стоимости можно учитывать риск?

1) **в знаменателе формулы NPV посредством корректировки ставки дисконта;**

2) комбинация формул NPV посредством корректировки чистых денежных потоков;

3) определением справедливой стоимости проекта;

4) **в числителе формулы NPV посредством корректировки чистых денежных потоков.**

Примеры практико-ориентированных заданий

Задание 1

Предприниматель намерен приобрести автомобиля стоимостью 150 млн.руб. Предполагаемый срок эксплуатации 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы составляют 10 млн.руб. Ожидаемый доход от эксплуатации автомобилей -25 млн.руб. Провести оценку уровня приемлемости данной инвестиции? При каком критическом значении коэфф. дисконтирования инвестиция становится невыгодной?

Задание 2

Определите объем требуемых инвестиций в проект. Среднегодовой доход составляет 2 000 тыс. руб., темп прироста ежегодно составляет 10%. Приемлемый уровень доходности для инвестора составляет 23%, а плата за риск

Задание 3

Определить уровень доходности по инвестиционному проекту, если ожидаемая норма доходности составляет 16%, уровень безрисковой доходности составляет 4 %. Значение коэффициента риска составляет 0,78 Как изменится уровень доходности, если уровень риска увеличится на 8 п.п. определена на уровне 9%.

Задание 4

Стоит ли приобретать актив стоимостью 7500 тыс.руб. , генерирующий ежегодный доход 1400 тыс.руб. в течении 7 лет. Коэффициент дисконтирования 9 %.

Задание 5

Компания предполагает инвестировать в проект 250 млн.руб., рассчитанный на 15 лет. Ожидаемые доходы в течение первых четырех лет по 24 млн.р. в год., а в последующие годы по 30 млн.руб. в год . Ставка дисконтирования 8 %. Стоит принимать это предложение к реализации?

Задание 6

Произвести оценку значения операционного рычага и запаса финансовой прочности. Цена товара 50 тыс. руб., переменные издержки составляют 30

тыс. руб. за единицу, общие постоянные расходы равны -75 млн. руб.. Планируется продать 85 тыс. единиц товара.

Задание 7

У проектного менеджера есть возможность выбора между получением банковского кредита 5000 тыс.руб. через год или привлечь облигационное финансирование 12000 тыс.руб. сроком на 5 лет. Определите дисконтную ставку по облигациям, чтобы уровень процентных платежей был эквивалентен. Ставка банковского кредита равна 10%.

Задание 7

Определите объем требуемых инвестиций в проект. Среднегодовой доход составляет 5 000 тыс. руб. , темп прироста ежегодно составляет 4%. Приемлемый уровень доходности для инвестора составляет 13%, а плата за риск определена на уровне 7,5 %.

Задание 8

У инвестора есть возможность выбора между получением 7000 тыс.руб. через год или 18000 тыс.руб. через 6 лет. Каков будет выбор при равном капитале, если коэфф. дисконтирования равен: 6%, 14% 22%?

Задание 9

Предприниматель приобретает товар за 4 млн. руб. с последующей перепродажей в другом регионе за 6 млн. руб.. Сумма транспортных расходов равна 500 тыс. руб. Провести оценку уровня доходности и целесообразность проведения сделки , если альтернативная ставка составляет 15%.

Задание 10

Произвести оценку выгодности инвестиций в проект стоимостью 520.000 тыс.руб. с ежегодной капитализацией 9 % сроком на 9 лет. Относительно будущего роста его стоимости за 7 лет до 1100.000 тыс.руб.

Задание 11.

Необходимо определить реальную и номинальную средневзвешенные ставки дохода от реализации проекта исходя из следующих данных: безрисковая ставка дохода составляет 9%, среднерыночная ставка дохода 23%, коэффициент «бета» 1,3. Процент за пользование кредитом (стоимость долга) составляет 26%, доля заемных средств в структуре инвестированного капитала составляет 45%. Ставка налога на прибыль 20%. Все данные по ставкам дохода приведены в номинальном исчислении, а коэффициент инфляции составляет 10%.

Задание 12.

Ставка дохода по государственным облигациям составляет 6% в реальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке равна 11% в номинальном выражении. Коэффициент „бета“ 1,5. Уровень инфляции 3%. Рассчитать реальную ставку дохода для собственного капитала по оцениваемой компании.

Задание 13.

Требуется определить: а) ставку дохода на собственный капитал; б) средневзвешенную ставку дохода от реализации проекта по следующим данным: безрисковая ставка дохода составляет 7%, коэффициент бета равен 1,3; среднерыночная премия за риск равна 8%. Процент за пользование кредитом (ставка дохода на заемный капитал) составляет 20%, доля заемных средств в общей величине инвестированного капитала 20%. Ставка налога на прибыль 20%.

Задание 14.

Чистый доход, ежегодно получаемый в результате реализации проекта, прогнозируется на уровне 100 тыс. ед. Ипотечная постоянная 13%. Доля собственного капитала 30%. Определите стоимость бизнеса, если требуемая инвестором - предполагаемым покупателем бизнес-проекта - ставка дохода с учетом возврата собственных средств 15%.

Задание 5.

Инвестор рассматривает вариант строительства автостоянки. Предполагается получение чистого дохода в процессе ее эксплуатации в размере 530 ед. в год в течение пяти лет, после чего бизнес будет продан за 5 000 ед. Ставка дохода 12%. Рассчитайте возможную стоимость приобретения бизнеса.

Задание 16.

В здании площадью 10 тыс. кв. м., подлежащих аренде, 400 кв. м. — свободны, остальные — сданы в аренду по 12 долл. за 1 кв. м. Операционные расходы равны 45% от потенциального валового дохода. Определите величину потенциального валового дохода, действительного валового дохода и чистого операционного дохода?

Задание 17.

При оценке стоимости проекта были использованы следующие данные: коэффициент капитализации 15%, ставка дохода 16%, стоимость предприятия возросла на 20%, рекапитализация прямолинейная. Каков срок экономической жизни объекта оценки? Насколько изменится срок экономической жизни объекта при условии аннуитетной рекапитализации?

Задание 18.

Определить методом прямой капитализации стоимость строительства магазина розничной торговли с ежегодным чистым доходом 1300 тыс. ед. Имеется информация о недавних продажах аналогичных магазинов: один аналогичный магазин с ежегодным чистым доходом 1000 тыс. ед. был продан за 8400 тыс. ед., второй магазин с чистым доходом 1200 тыс. ед. — за 8000 тыс. ед., третий магазин с чистым доходом 1500 тыс. ед. был продан за 11550 тыс. ед.

Пример экзаменационного билета

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

Дисциплина « Оценка в проектном анализе и проектное финансирование»
Кафедра «Менеджмент и маркетинг» Форма обучения Очная
Семестр 8 Направление «Менеджмент»
Профиль «управление проектами»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

<i>№</i>	<i>Содержание вопроса</i>	<i>Баллы</i>
1	Оценка номинального и реальный денежного потока, генерируемого проектом	15
2	Оценка источников банковского финансирования проекта	15
3	<p>Стоимость проекта по методу дисконтированных денежных потоков до внесения поправок равна:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) текущей стоимости денежных потоков в течение инвестиционного периода; б) сумме текущих стоимостей прогнозных денежных потоков и текущей стоимости проекта в инвестиционный период; в) сумме остаточной стоимости проекта и текущей стоимости инвестиционных денежных потоков <p>Учитывают воздействие инфляции и рассчитываются в ценах прогнозного периода:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) реальные денежные потоки от реализации проекта б) номинальные и реальные денежные потоки от реализации проекта в) номинальные денежные потоки от реализации проекта г) кумулятивные денежные потоки от реализации проекта <p>3. Недостаточность сведений об условиях, в которых будет протекать проектная деятельность, низкая степень предсказуемости, предвидения этих условий представляет собой:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1) риск; 2) неопределенность; 3) вероятность; 4) детерминированность. <p>4. Для повышения эффективности коммуникаций составляется:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1) матрица документации проекта; 2) стратегическая карта; 3) имитационная модель; 4) реестр рисков. <p>5. Стоимостные ожидания проекта, находящегося на фазе замысла или идеи, представляют собой следующий тип оценки:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1) грубый порядок величины; 2) порядок величины; 3) бюджетная оценка; 4) точная оценка. 	<p>3</p> <p>3</p> <p>3</p> <p>3</p> <p>3</p>
4	<p>Задача</p> <p>Бюджет проекта – 1 000 000 рублей. На дату контроля по плану должен быть осуществлен ряд работ на сумму 300 000 рублей. Фактически также было израсходовано 300 000 рублей, но при этом произведены работы, плановая стоимость которых составляет – 280 000 рублей. Необходимо дать прогноз о стоимости проекта по завершении, если данные отклонения типичные.</p>	15

Подготовил: д-р.эк. н., профессор

Д.Я. Родин

«Утверждаю»
Заведующий кафедрой «Менеджмент и маркетинг»,
к.э.н., доцент
«28» августа 2022 г.

Х.А. Константиноиди

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Таблица 8 - Типовые оценочные средства для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной «Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» направления по направлению 38.03.02«Менеджмент» профиль «управление проектами»

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
<i>Профессиональные компетенции направления (ПКН- 1)</i>			
ПКН-6	способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	Понимает содержание и логику финансового менеджмента, приемы оценки активов и управления капиталом	<p>Задание 1 Выявите особенности применения банковских источников финансирования проектной деятельности</p> <p>Задание 2 Проведите расчет остаточной стоимости проекта по модели Гордона</p> <p>Задание 3 Чистый доход, ежегодно получаемый в результате реализации проекта, прогнозируется на уровне 100 тыс. ед. Ипотечная постоянная 13%. Доля собственного капитала 30%. Определите стоимость бизнеса, если требуемая инвестором - предполагаемым покупателем бизнес-проекта - ставка дохода с учетом возврата собственных средств 15%.</p>
		Предлагает варианты решения инвестиционных задач по финансовому обеспечению проектов	<p>Задание 1 Провести оценку номинального и реального денежного потока, генерируемого проектом в условиях инфляции</p> <p>Задание 2 Рассмотреть варианты реализации проекта в условиях неопределённости методом банковского проектного финансирования</p> <p>Задание 3 У инвестора есть возможность выбора между получением 7000 тыс.руб. через год или 18000 тыс.руб. через 6 лет. Каков будет выбор при равном капитале, если коэфф. дисконтирования равен:</p>

			6%, 14% 22%?
ПКП-4	Способность участвовать в процессах исполнения, мониторинга и контроля проектов, для чего осуществлять руководство исполнителями, применять инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализовывать мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта	1. Осуществляет руководство исполнителями в процессах исполнения, мониторинга и контроля проектов.	<p>Задание 1</p> <p>Сделайте доклад на тему «Руководство исполнителями в процессах исполнения, мониторинга и контроля проектов».</p> <p>Задание 2</p> <p>На примере конкретного проекта опишите ваши действия в качестве руководителя процессами его исполнения, мониторинга и контроля.</p>
		2. Применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте.	<p>Задание 1</p> <p>Сделайте доклад на тему «Инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте».</p> <p>Задание 2</p> <p>На примере конкретного проекта опишите возможные изменения, необходимость в которых может возникнуть в ходе его реализации.</p>
		3. Реализует способность организовывать мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.	<p>Задание 1</p> <p>Сделайте доклад на тему «Предметные группы процессов управления проектом».</p> <p>Задание 2</p> <p>В проекте строительства дома плановая производительность – 2 этажа в 3 недели. Плановая стоимость 1 этажа – 5 000 000 рублей. Найти отклонение по срокам и стоимости на дату контроля – конец 8 недели, если к этому моменту построено 5 этажей, а стоимость выполненных работ составила 24 000 000 рублей.</p>

Процедуры оценивания знаний и умений регулируются соответствующими приказами, распоряжениями ректората Финуниверситета о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

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

Нормативные акты

1. Конституция Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации.

4. Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями).

5. Приказ Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 20 июля 2007 г. N 256 г. Москва "Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО N 1)".

6. Приказ Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 20 июля 2007 г. N 255 г. Москва "Об утверждении федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости (ФСО N 2)".

7. Приказ Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 20 июля 2007 г. N 254 г. Москва "Об утверждении федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке (ФСО N 3)".

8. Международные стандарты оценки.

9. Международные стандарты финансовой отчетности.

10. Стандарты и правила саморегулируемых организаций оценщиков.

Основная литература:

1. Бусов В.И. Оценка стоимости предприятия (проекта): учебник для бакалавров / В.И. Бусов, О.А. Землянский, А.П. Поляков, под общ. ред. В.И. Бусова-М.: Издательство Юрайт, 2012 .

2. Основы оценки стоимости имущества: Учебник / под ред. М.А. Федотовой, Т.В. Тазихиной. — М.: Кнорус, 2014 .

Дополнительная литература:

1. Щербакова Н.А. Оценка недвижимости: теория и практика: Уч. пособ. - М.: Омега-Л, 2012. (ЭБС, ИНФРА-М).

2. Касьяненко Т.Г. Оценка недвижимости//Т.Г. Касьяненко, В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова и др. - М.: КноРус, 2014. (ЭБС, КноРус).

3. Грязнова А.Г. Оценка недвижимости: учебник (Гриф)//А.Г. Грязнова, М.А. Федотова - /М.: ФиС, 2013. (ЭБС, ИНФРА-М).

4. Иванова Е.Н. Оценка стоимости недвижимости. - М.: КноРус, 2013. – 344с. (ЭБС, КноРус).
5. Петров В.И. Оценка стоимости земельных участков. - М.: КноРус, 2013. –264 с. (ЭБС, КноРус).
6. Филиппова Л.А. Оценка проекта. Электронный учебник. - М.: КноРус, 2013. (ЭБС, КноРус).
7. Симионова Н.Е. Оценка проекта: теория и практика: уч. пособ. // Н.Е.Симионова, Р.Ю. Симионов.- М.: Феникс, 2013. (ЭБС, ИНФРА-М).
8. Асаул А.Н. Оценка собственности. Оценка нематериальных активов интеллектуальной собственности: Учебник. (ГРИФ). // А.Н. Асаул, М.И. Кныш, В.Н. Старинский. - М.: АНО ИПЭВ, 2014. (ЭБС, ИНФРА-М).
9. Гусев А.А. Оценка проекта: Учебно- методический комплекс. - М.: РАГС, 2014. (ЭБС, ИНФРА-М).

Периодические издания:

Менеджмент в России и за рубежом

Менеджмент качества

Проблемы теории и практики управления

Секрет фирмы

Эксперт

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

Интернет-ресурсы

1. <http://www.consultant.ru/> - законодательная база РФ
2. <http://www.valuer.ru/> - портал российских оценщиков
3. <http://www.nasledie.ru/> - Информационно-аналитический портал
4. <http://www.appraiser.ru/> - вестник оценщика

5. <http://ru.wikipedia.org/> - свободная энциклопедия
6. www.ncva.ru – Национальный совет по оценочной деятельности.
7. www.consultant.ru - Справочная правовая система «КонсультантПлюс»
8. <http://www1.minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
9. www.nalog.ru - Официальный сайт Федеральной налоговой службы
10. www.eeg.ru – Экономическая экспертная группа
11. www.cbr.ru - Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации
12. <http://statinfo.biz>
13. www.banker.thomsonib.com
14. www.ma-journal.ru
15. www.ma-online.ru
16. Информационная система СПАРК.
17. Информационная система Bloomberg.
18. Информационная система ThomsonReuters.

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Учебно-методические задачи и цель выполнения контрольной работы

Цель контрольной работы – научить студентов применять полученные

знания для эффективного осуществления функций управления, уметь разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор по критериям социально-экономической эффективности; быть способными к проектной деятельности в профессиональной сфере, знать принципы системного анализа, уметь строить и использовать модели для описания и прогнозирования различных явлений, осуществлять их качественный и количественный анализ.

Порядок подготовки контрольной работы

Контрольная работа подготавливается студентом самостоятельно под руководством преподавателя, ведущего данную дисциплину.

Рекомендуется следующий порядок подготовки контрольной работы.

1. Выбор варианта контрольной работы.
2. Изучение источников (литературных, статистических документов, материалов фирмы и т.п., а также настоящих методических указаний и методических указаний по оформлению контрольных работ).
3. Подготовка плана работы, согласование с руководителем.
4. Написание контрольной работы.
5. Сдача на проверку руководителю.

Выбор варианта контрольной работы

Контрольная работа по курс « Оценка в проектном анализе и проектное финансирование» предназначена для проверки степени усвоения студентами пройденного материала по данной дисциплине.

Контрольная работа выполняется после прослушивания студентами лекционного курса по дисциплине и их самостоятельной работы с рекомендованной преподавателем учебной литературой.

Контрольная работа носит теоретико-практический характер и дает дополнительный опыт самостоятельной работы над выбранной темой, заключающийся в подборе необходимой литературы, письменном изложении материала на основе систематизации, обобщения, критического анализа изученного ма-

териала и умения решать практические задачи

Список использованных информационных источников должен содержать не менее 5 наименований.

Номер варианта контрольной работы устанавливается в соответствии с двумя последними цифрами номера зачетной книжки по таблице.

Контрольная работа содержит задания следующих типов:

- теоретические вопросы, требующие обоснованного раскрытия заявленной в них темы;
- контрольные тесты, решение которых предусматривает выбор из предлагаемого набора ответов правильного варианта (вариантов).

При выполнении заданий в виде контрольных тестов необходимо переписать условие задания, затем указать правильный ответ и дать краткое обоснование сделанного выбора. Обоснование должно быть четким и лаконичным, опираться на знание теории и практики инвестиций.

Выполненная и оформленная в соответствии с требованиями кафедры «Менеджмент и маркетинг» контрольная работа прикрепляется студентом к данным методическим указаниям, размещенным в репозитории Финансового университета для проверки оценки преподавателем.

Предлагается 10 вариантов контрольной работы.

Таблица 9 – Выбор варианта контрольной работы

<i>Последние две цифры номера зачетной книжки</i>	<i>Номер варианта контрольной работы</i>
01;16;31;46;61;76;91	1
02;17;32;47;62;77;92	2
03;18;33;48;63;78;93	3
04;19;34;49;64;79;94	4
05;20;35;50;65;80;95	5
06;21;36;51;66;81;96	6
07;22;37;52;67;82;97	7

08;23;38;53;68;83;98	8
09;24;39;54;69;84;99	9
10;25;40;55;70;85;90	10

В случае неверного выполнения контрольной работы студент должен подготовить и представить повторно правильно выполненную контрольную работу.

Требования к оформлению контрольной работы

Текст контрольной работы выполняется с использованием компьютера и распечатывается на одной стороне листа белой бумаги формата А4. Цвет шрифта должен быть черным, шрифт – TimesNewRoman, размер 14, межстрочный интервал - 1,5. Полужирный шрифт для выделения названий структурных элементов работы, отдельных слов не используется. Не разрешается использовать компьютерные возможности акцентирования внимания на отдельных терминах, положениях, формулах путем использования шрифтов разной гарнитуры.

Номера страниц проставляют в середине нижнего поля листа, соблюдая сквозную нумерацию. Точка в номере страницы не ставится. Титульный лист включают в общую нумерацию страниц, но номер страницы не проставляется. Нумерация начинается со второй страницы — «Содержание».

Каждое задание и другие структурные элементы работы — содержание, список использованных источников — начинаются с новой страницы.

Формулы в контрольной работе выделяют из текста в отдельную строку. Выше и ниже каждой формулы должна быть оставлена одна свободная строка. Пояснение значений символов и числовых коэффициентов следует приводить непосредственно под формулой в той же последовательности, в которой они даны в формуле. Формулы нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией по всей работе, при этом номер формулы указывается в круглых скобках в крайнем правом положении на строке. Формулы должны быть написаны с помощью редактора формул: \sqrt{a} .

Таблицы располагаются непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице, нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией по всей работе. Заголовок таблицы располагается по ширине страницы. Слово «Таблица», ее порядковый номер и название через тире помещают над таблицей слева без абзацного отступа. Точка в конце заголовка не ставится. После таблицы до следующего основного текста работы пропускают одну строку полуторного интервала.

В заключительной части контрольной работы необходимо привести список использованных источников, содержащий не менее 10-12 учебников, монографий и статей периодической печати.

Список использованных источников должен содержать сведения об источниках, которые использовались при написании контрольной работы и приводятся в следующем порядке:

- федеральные конституционные законы и федеральные законы (в хронологической очередности - от последнего года принятия к предыдущему);
- нормативные правовые акты Президента Российской Федерации (в той же последовательности);
- нормативные правовые акты Правительства Российской Федерации (в той же очередности);
- прочие федеральные нормативные правовые акты;
- нормативные правовые акты субъектов Российской Федерации;
- муниципальные правовые акты;
- монографии, учебники, учебные пособия (в алфавитном порядке);
- авторефераты диссертаций (в алфавитном порядке);
- научные статьи (в алфавитном порядке);
- источники на иностранном языке;
- Интернет-источники.

Источники нумеруются арабскими цифрами без точки и печатаются с абзацного отступа.

Объем контрольной работы не должен превышать 12 страниц формата А4 (шрифт 14, полуторный интервал). Образец оформления титульного листа приведен далее.

Вариант 1

1. Методы и приемы проектного финансирования
2. Каналы и источники банковского и небанковского финансирования проектной деятельности.
3. Охарактеризуйте порядок идентификации проекта и назовите этапы процедуры оценки в проектном менеджменте

Задание 1

Предприниматель намерен приобрести автомобиля стоимостью 150 млн.руб. Предполагаемый срок эксплуатации 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы составляют 10 млн.руб. Ожидаемый доход от эксплуатации автомобилей -25 млн.руб. Произвести оценку уровня приемлемости данной инвестиции? При каком критическом значении коэфф. дисконтирования инвестиция становится невыгодной?

Вариант 2

1. Как проводится анализ изменения стоимости на различных этапах жизненного цикла проекта?
2. Раскройте виды управленческой деятельности в проектном менеджменте?
3. Каков алгоритм составления реестра оценочного листа функционирующего проекта?

Задание 2

Определите объем требуемых инвестиций в проект. Среднегодовой доход составляет 2 000 тыс. руб., темп прироста ежегодно составляет 10%. Приемлемый уровень доходности для инвестора составляет 23%, а плата за риск

Вариант 3

1. Определите информационно-аналитические каналы сбора первичной и вторичной информации в проектном менеджменте.
2. Проведите анализ инструментария и методов оценки проектов.
3. Выявите роль системного анализа в процессе оценке проектов.

Задание 3

Определить уровень доходности по инвестиционному проекту, если ожидаемая норма доходности составляет 16%, уровень безрисковой доходности составляет 4 %. Значение коэффициента риска составляет 0,78 Как изменится уровень доходности, если уровень риска увеличится на 8 п.п. определена на уровне 9%.

Вариант 4

1. Определите теоретические подходы к методам оценки в проектном менеджменте.
2. Использование метода дисконтированных денежных потоков (ДДП) при оценке проектов.
3. Основные модели прогнозирования генерирования денежных потоков проекта

Задание 4

Стоит ли приобретать актив стоимостью 7500 тыс.руб. , генерирующий ежегодный доход 1400 тыс.руб. в течение 7 лет. Коэффициент дисконтирования 9 %.

Вариант 5

1. Выявите конкурентные преимущества применения доходного, сравнительного и затратного подходов к оценке проекта.
2. В чем особенности адаптации модели Гордона к оценочной деятельности в проектном менеджменте?
3. Раскройте критерии выбора ставки дисконтирования и временного периода дюрации генерируемых денежных потоков проекта.

Задание 5

Компания предполагает инвестировать в проект 250 млн.руб., рассчитанный на 15 лет. Ожидаемые доходы в течение первых четырех лет по 24 млн.р. в год., а в последующие годы по 30 млн.руб. в год . Ставка дисконтирования 8 %. Стоит принимать это предложение к реализации?

Вариант 6

- 1.Анализ и отбор сопоставимых проектов.
- 2.Влияние ценового мультипликатора на стоимостную оценку проекта.
- 3.Использование отраслевых коэффициентов при оценке стоимости проекта.

Задание 6

Произвести оценку значения операционного рычага и запаса финансовой прочности. Цена товара 50 тыс. руб., переменные издержки составляют 30 тыс. руб. за единицу, общие постоянные расходы равны -75 млн. руб.. Планируется продать 85 тыс. единиц товара.

Вариант 7

- 1.Раскройте экономическое содержание, условия применения, основные этапы применения метода аналогий в оценочной деятельности проектного менеджмента
- 2.Специфика ценового мультипликатора, рассчитанного по данным рынка слияния и поглощения в проектном менеджменте
- 3.Особенности расчета итоговых корректирующих записей к предварительной стоимости проекта.

Задание 7

У проектного менеджера есть возможность выбора между получением банковского кредита 5000 тыс.руб. через год или привлечь облигационное финансирование 12000 тыс.руб. сроком на 5 лет. Определите дисконтную ставку по облигациям, чтобы уровень процентных платежей был эквивалентен. Ставка банковского кредита равна 10%.

Вариант 8

- 1.Характеристика применения затратного подхода при оценке стоимости

проектов.

2. Апробация методических подходов к оценке стоимости проекта на основе его чистой и ликвидационной стоимости.

3. Оценка и корректировка стоимости возникновения реальных и фиктивных активов и обязательств в проектном менеджменте.

Задание 8

Определите объем требуемых инвестиций в проект. Среднегодовой доход составляет 5 000 тыс. руб., темп прироста ежегодно составляет 4%. Приемлемый уровень доходности для инвестора составляет 13%, а плата за риск определена на уровне 7,5 %.

Вариант 9

1. Выявите влияние корректировочных записей на изменение стоимости активов и обязательств, возникающих при реализации проекта

2. Классификация источников финансирования проектной деятельности.

3. Особенности банковского кредитования реального и финансового инвестирования.

Задание 9

Предприниматель приобретает товар за 4 млн. руб. с последующей перепродажей в другом регионе за 6 млн. руб.. Сумма транспортных расходов равна 500 тыс. руб. Провести оценку уровня доходности и целесообразность проведения сделки, если альтернативная ставка составляет 15%.

Вариант 10

1. Определите базовую потребность банковских источников финансирования в проектной деятельности.

2. Особенности финансирования фондового капитала в проектной деятельности.

3. Какие формы венчурного финансирования проектов применяются в российской и зарубежной практике

Задание 10

Произвести оценку выгодности инвестиций в проект стоимостью 520.000 тыс.руб. с ежегодной капитализацией 9 % сроком на 9 лет. Относительно будущего роста его стоимости за 7 лет до 1100.000 тыс.руб.

Пример оформления титульного листа контрольной работы

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Краснодарский филиал Финуниверситета

Кафедра «Менеджмента и Маркетинга »

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине « Оценка в проектном анализе и проектное финансирование»

Направление __38.03.02 «Менеджмент»_____

Профиль ____управление проектами_____

Вариант _____

Студент

(И.О.Ф.)

курс

Преподаватель

(уч.степень., долж-
ность И.О.Ф.)

Краснодар 201__

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Microsoft Windows 7 Professional
2. Microsoft Office 2010 Pro
3. Антивирус ESET Endpoint Security
4. ProjectExpert 7

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1 Справочная правовая система «Консультант Плюс».
URL:<http://www.consultant.ru>

2 Информационно-правовая система «Гарант-аэро».
URL:<http://www.garant.ru>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены

Каждый обучающийся в течение всего обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к электронно-библиотечной системе и электронной информационно-образовательной среде Краснодарского филиала Финансового университета.

Электронная информационно-образовательная среда Финансового университета обеспечивает:

– доступ к учебным планам, рабочим программам дисциплин, практик, к указаниям электронных библиотечных систем и электронным образовательным ресурсам, указанным в рабочих программах. По дисциплине «Оценка в проект-

ном анализе и проектное финансирование»» в ИОП представлены следующие виды информационных ресурсов:

- аннотации дисциплины;
- видеолекции;
- мультимедийные презентации по всем темам курса;
- методический материал;
- рабочие программы дисциплины.

Источник - <https://portal.fa.ru/Catalog?MenuId=Catalog>

– фиксацию хода образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации;

– проведение всех видов занятий, процедур оценки результатов обучения, реализация которых осуществляется с применением электронного обучения.

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

Материально-техническая база Краснодарского филиала Финансового университета соответствует действующим противопожарным правилам и нормам, обеспечивает проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Образовательный процесс обеспечивается специальными помещениями, которые представляют собой аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы студентов и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, обеспечивающими представление учебной информации большой аудитории, демонстрационным оборудованием.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, обеспечивающей доступ к сети Интернет и электронной информационно-образовательной среде Финансового университета.