

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.


О.В. Соболев

« 20 » февраля 2024 г.



Составитель Рубин А.Г.

Год утверждения рабочей программы дисциплины: 2024

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ
ПРОЕКТНЫЙ АНАЛИЗ И ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТОВ**

для студентов, обучающихся по направлению 38.04.02 «Менеджмент»

Магистерская программа «Проектный менеджмент»

(программа подготовки магистров)

*Рекомендовано Ученым советом Краснодарского филиала Финуниверситета
(протокол № 12 от 20.02.2024 г.)*

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и маркетинг»
(протокол № 9 от 19 февраля 2024 г.)*

Краснодар 2024

УДК 658.012
ББК 65.03
Р82

Рецензенты: кандидат экономических наук, доцент кафедры «Менеджмент и маркетинг» Зинченко Н.В., кандидат экономических наук, доцент кафедры «Менеджмент и маркетинг» Мазунина М.В.

Рубин А.Г.

Проектный анализ и финансирование проектов. Программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент» Магистерская программа «Проектный менеджмент». – Краснодар: Краснодарский филиал Финуниверситета, кафедра «Менеджмент и маркетинг», 2024. – 49 с.

Дисциплина «Проектный анализ и финансирование проектов» входит в модуль направленности программы магистратуры части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1. Дисциплины (модули) программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент» Магистерская программа «Проектный менеджмент».

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

Рубин Александр Гарриевич

Проектный анализ и финансирование проектов
Рабочая программа дисциплины

Формат 60×90/16. Гарнитура TimesNewRoman

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

Отпечатано в Краснодарском филиале Финуниверситета

© Рубин А.Г. 2024
© Краснодарский филиал Финуниверситета, 2024

Содержание

1.Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	4
3.Место дисциплины в структуре образовательной программы	7
4.Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	8
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине	28
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	40
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины»	41
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	42
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	47
12. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине	49

1. Наименование дисциплины:

Б1.В.01.04 «Проектный анализ и финансирование проектов»

2 Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-3	Способность осуществлять оценку эффективности и результативности деятельности организации в целом и отдельных проектов, разрабатывать для этого методики оценки и необходимые показатели с учётом факторов риска и в условиях неопределённости	1. Проводит расчеты эффективности и обосновывает управленческие решения, связанные с осуществлением реальных и финансовых инвестиций, с учетом факторов риска и в условиях неопределенности.	<i>Знать:</i> методы расчета эффективности и обоснования управленческих решений. <i>Уметь:</i> проводить расчеты эффективности и обосновывать управленческие решения, связанные с осуществлением реальных и финансовых инвестиций, с учетом факторов риска и в условиях неопределенности.
		2. Применяет инструменты количественного и качественного анализа субъектов управления в целях разработки мероприятий по совершенствованию их деятельности.	<i>Знать:</i> инструменты количественного и качественного анализа субъектов управления. <i>Уметь:</i> применять инструменты количественного и качественного анализа субъектов управления в целях разработки мероприятий по совершенствованию их деятельности.
		3. Разрабатывает систему диагностики и выявления негативных факторов развития бизнеса организации.	<i>Знать:</i> принципы разработки системы диагностики и выявления негативных факторов развития бизнеса организации. <i>Уметь:</i> разрабатывать систему диагностики и выявления негативных факторов развития бизнеса организации.
		4. Реализует способность принятия и реализации	<i>Знать:</i> методы принятия и реализации управленческих решений, направленных на снижение вероятности

		управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь проекта, вызванных его реализацией.	возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь проекта, вызванных его реализацией. <i>Уметь:</i> принимать и реализовывать управленческие решения, направленные на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь проекта, вызванных его реализацией.
		5. Разрабатывает методы анализа эффективности реализации экономических проектов, а также методики их оценки.	<i>Знать:</i> методы анализа эффективности реализации экономических проектов, а также методики их оценки. <i>Уметь:</i> разрабатывать методы анализа эффективности реализации экономических проектов, а также методики их оценки.
ПКН-4	Способность руководить проектной и процессной деятельностью в организации, а также выявлять, оценивать и реализовывать новые рыночные возможности, управлять материальными и финансовыми потоками, а также всеми видами рисков деятельности экономических систем	1. Использует методы проектного менеджмента для организации управления проектами различного характера и управления портфелем проектов.	<i>Знать:</i> методы проектного менеджмента для организации управления проектами и портфелем проектов. <i>Уметь:</i> использовать методы проектного менеджмента для организации управления проектами различного характера и управления портфелем проектов.
		2. Демонстрирует владение методами управления бизнес-процессами и их реинжиниринга.	<i>Знать:</i> методы управления бизнес-процессами и их реинжиниринга. <i>Уметь:</i> применять методы управления бизнес-процессами и их реинжиниринга.
		3. Реализует способность управления материальными и финансовыми потоками.	<i>Знать:</i> способы управления материальными и финансовыми потоками. <i>Уметь:</i> управлять материальными и финансовыми потоками.
		4. Выявляет риски, существующие в деятельности организации, и управляет ими.	<i>Знать:</i> способы выявления и управления рисками, существующими в деятельности организации. <i>Уметь:</i> выявлять риски, существующие в деятельности организации, и управляет ими.
ПК-1	Способность	1. Осуществляет	<i>Знать:</i> методики оценки

	руководить процессами проекта и проектом в целом в различных областях, в том числе в условиях изменений и неопределённости	руководство малым и средним проектом в целом, в том числе в условиях изменений и неопределённости.	эффективности проектных решений по выходу малого и среднего бизнеса на мировые рынки в условиях неопределенности, современные методы анализа конъюнктуры товарных рынков. <i>Уметь:</i> оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности, выбирать и использовать критерии эффективности проектов в практической деятельности предприятий и компаний, действующих на мировых рынках.
		2. Осуществляет руководство процессами крупного проекта, в том числе в условиях изменений и неопределённости.	<i>Знать:</i> способы оценки проектов с учетом факторов риска и неопределенности. <i>Уметь:</i> измерять и анализировать результаты проектной деятельности.

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Проектный анализ и финансирование проекта» входит в модуль направленности программы магистратуры части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1. Дисциплины (модули) программы магистратуры.

Программа изучения дисциплины составлена с учетом требований, установленных соответствующим федеральным государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования.

Изучение данной дисциплины базируется на знаниях, приобретенных студентами в процессе изучения дисциплин «Экономическая теория в управлении бизнесом», «Стратегический финансовый менеджмент», «Современный стратегический анализ», «Методология, процессы и инструменты управления проектами».

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

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», для направленностей программ магистратуры: «Проектный менеджмент», очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 4 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	144
Контактная работа – Аудиторные занятия	40	40
Лекции	10	10
Семинары, практические занятия	30	30
Самостоятельная работа	104	104
<i>В семестре</i>	68	68
<i>В сессию</i>	36	36
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

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

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы проектного анализа

Понятие проекта и управления проектом. Классификация типов проектов. Участники проекта и процесса проектного финансирования. Внешняя и внутренняя среда проекта. Характеристики фаз жизненного цикла проекта.

Понятие проектного анализа и его место в процессе управления проектом. Методы проектного анализа. Информационная база проектного анализа. Виды проектного анализа.

Тема 2. Финансовая модель проекта

Понятие финансовой модели проекта. Содержание (основные компоненты) финансовой модели проекта.

Инвестиционная модель жизненного цикла проекта. Предынвестиционная фаза. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная (постпроектная) фаза.

Инвестиционные издержки проекта. Капиталообразующие затраты. Ликвидационные издержки. Текущие издержки и операционные затраты проекта.

Денежные потоки проекта. Понятие притока и оттока денежных средств. Денежный поток от инвестиционной деятельности. Денежный поток от операционной деятельности. Денежный поток от финансовой деятельности. Денежный поток на стадии ликвидации объекта инвестиций. Текущая приведенная стоимость денежных потоков.

Оценка стоимости капитала проекта. Модели определения стоимости собственного капитала. Модель прогнозируемого роста дивидендов. Ценовая модель капитальных активов. Модель прибыли на акцию. Модель премии за риск. Стоимость вновь привлеченного капитала. Модель определения стоимости привилегированных акций. Модели определения стоимости заемного капитала. Эффективная стоимость заемных средств. Взвешенная средняя стоимость капитала.

Тема 3. Основные методы анализа эффективности проекта

Простые методы оценки эффективности проекта. Простая норма прибыли инвестиционного проекта. Период возврата инвестиций. Период окупаемости. Чистый доход проекта.

Методы оценки эффективности проекта на основе дисконтирования. Чистый дисконтированный доход. Окупаемость на основе текущей приведенной стоимости. Внутренняя норма прибыли. Индекс доходности.

Коммерческая эффективность проекта. Бюджетная эффективность проекта. Региональная эффективность проекта. Общественная эффективность проекта. Оценка социальных последствий проекта. Оценка экологических последствий проекта.

Тема 4. Анализ и управление проектными рисками

Понятие неопределенности и риска инвестирования. Факторы, обуславливающие неизбежность возникновения риска. Классификация проектных рисков. Систематические и несистематические риски.

Система управления проектными рисками. Этапы построения системы управления проектными рисками. Планирование управления рисками. Идентификация (диагностика) риска. Методы идентификации рисков. Оценка и анализ рисков. Качественный и количественный анализ проектных рисков. Элиминирование рисков. Составляющие планирования противорисковых

мероприятий. Методы мониторинга и контроля риска. Общая схема этапов риск-менеджмента.

Методы оценки и анализа рисков. Вероятностные методы оценки рисков. Объективный метод определения вероятности. Субъективный метод определения вероятности. Математическая модель количественной оценки рисков. Математическое ожидание. Дисперсия. Коэффициент вариации. Экспертный анализ рисков. Анализ чувствительности проекта. Анализ сценариев развития проекта. Метод построения дерева решений проекта. Имитационное моделирование рисков на базе метода Монте-Карло.

Методы управления рисками. Уклонение от риска (передача). Локализация риска. Диссипация (рассеивание) риска. Компенсация риска.

Тема 5. Современные формы и методы финансирования проектов

Особенности финансирования проектов. Основные этапы финансирования проекта. Система финансирования проектов. Источники финансирования проекта. Формы и методы финансирования проекта. Государственное финансирование. Корпоративное финансирование. Заемное финансирование. Проектное финансирование. Матрица методов и возможных источников финансирования проектов.

5.2 Учебно-тематический план для студентов, обучающихся по образовательной программе подготовки

38.04.02 «Менеджмент», для направленностей программ магистратуры:
«Проектный менеджмент», очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Все- го	Аудиторная работа				Самос- тоя- тельная работа	
			Об- щая, в т.ч.:	Лекци и	Семина- ры, практи- ческие занятия	Занятия в интерак- тивных формах		
1	Теоретические основы проектного анализа	28	8	2	6	4	20	Устный опрос, об- суждение проблемн ых вопро- сов темы, решение тестов.
2	Финансовая модель проекта	28	8	2	6	4	20	Устный опрос, об- суждение проблемн ых вопро- сов темы, решение ситуаци- онных задач, дискуссия по теме.
3	Основные методы анализа эффективности проекта	28	8	2	6	4	20	Обсужде- ние проб- лемных вопросов темы, решение ситуаци- онных задач.
4	Анализ и управление проектными рисками	30	8	2	6	4	22	Обсужде- ние проб- лемных вопросов темы, решение ситуаци-

								онных задач.
5	Современные формы и методы финансирования проектов	30	8	2	6	4	22	Обсуждение проблемных вопросов темы, решение ситуационных задач.
	В целом по дисциплине	144	40	10	30	20	104	Согласно учебному плану
	Итого в %					50%		

5.3 Содержание практических и семинарских занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Теоретические основы проектного анализа	1. Сущность и классификация проектов. 2. Классификация типов проектов. 3. Основные подходы к управлению проектами. Участники проекта. Методы управления проектами. 4. Ключевые характеристики качества проекта: результативность, эффективность, жизнеспособность проекта. Качественный анализ эффективности и выявление конкурентных преимуществ проекта. Ограничения и допущения по проекту. 5. Проектный анализ как самостоятельное направление экономического анализа. Особенности и содержание проектного анализа. 6. Приемы, методы и информационная база проектного анализа. 7. Виды проектного анализа: технический, организационный, социальный, коммерческий, экономический, финансовый, экологический. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 3, 5; 6; из раздела 9: 5, 6, 7, 8.</i>	Устный опрос, обсуждение проблемных вопросов темы, решение тестов.
Тема 2. Финансовая	1. Построение профиля денежных потоков (на основе прогнозных оценок	Устный опрос, обсуждение проблемных вопросов темы,

модель проекта	<p>макросреды и внутренних решений) - притоков и оттоков с привязкой к временным интервалам.</p> <p>2. Особенности расчета денежных потоков на разных временных интервалах и с учетом текущих денежных выгод.</p> <p>3. Определение срока жизни проекта.</p> <p>4. Характеристика источников финансовых ресурсов компании.</p> <p>5. Понятие стоимости капитала инвестиционного проекта. Подходы к определению стоимости капитала.</p> <p>6. Модели определения стоимости собственного и заемного капитала. Средняя взвешенная стоимость капитала.</p> <p>7. Оценка ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 4, 5; 6; из раздела 9: 1, 2, 3, 4, 6.</i></p>	решение ситуационных задач, дискуссия по теме.
Тема 3. Основные методы оценки эффективности проекта	<p>1. Роль финансово-экономической оценки при выборе инвестиционных проектов. Условия, необходимые для принятия проекта к реализации.</p> <p>2. Классификация методов оценки эффективности инвестирования: традиционные и современные. Преимущества и недостатки методов.</p> <p>3. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета.</p> <p>4. Метод скорректированной приведенной стоимости Стюарта Майерса (APV). Преимущества и недостатки метода.</p> <p>6. Социальные результаты реализации проекта.</p> <p>7. Бюджетная эффективность и ее показатели. Оценка финансовой состоятельности проекта.</p> <p>8. Показатели экологической эффективности проекта.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 3, 4, 5, 6; из раздела 9, 1, 3, 4, 7, 9.</i></p>	Устный опрос, обсуждение вопросов темы и практических ситуаций, решение ситуационных задач.
Тема 4. Анализ и управление проектными рисками	<p>1. Понятие неопределенности и риска инвестирования. Степень устойчивости проекта.</p> <p>2. Анализ инвестиционных возможностей в условиях</p>	Устный опрос, обсуждение вопросов темы и практических ситуаций, решение ситуационных задач.

	<p>неопределенности: выявление источников неопределенности; выбор метода адаптации оценки эффективности к видам неопределенности и риска; выбор мероприятий по снижению риска и их стоимостная оценка; заключение о степени эффективности инвестирования с учетом фактора риска.</p> <p>3. Место анализа риска в общей системе риск - менеджмента.</p> <p>4. Проверка инвестиционного проекта на устойчивость (построение базового сценария).</p> <p>5. Основные элементы обеспечения устойчивости инвестиционного. Стандартные методы учета высокого риска при принятии инвестиционных решений: повышение норматива требуемой доходности; укорачивание нормативного срока окупаемости.</p> <p>6. Построение интегральной оценки, учитывающей риски инвестирования, ранжирование и отбор инвестиционных вариантов с учетом нескольких характеристик на основе анализа чувствительности (метод критических точек и метод вариации параметров проекта).</p> <p>7. Сценарный анализ в оценке проектного риска. Вероятностный метод анализа риска проекта.</p> <p>8. Имитационное моделирование. Модель Монте-Карло.</p> <p>9. Метод «дерева решений» и возможности его использования для количественной оценки проектных рисков.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 2, 6; из раздела 9: 1, 2, 4, 8</i></p>	
Тема 5. Современные формы и методы финансирования проектов	<p>1. Особенности финансирования проектов с учетом технологических приоритетов развития национальной экономики.</p> <p>2. Лизинг, виды и преимущества. Общая характеристика лизинга, преимущества такого метода финансирования капитальных вложений.</p> <p>3. Организация проектного финансирования и перспективы его применения в РФ.</p> <p>4. Венчурное финансирование и его</p>	Устный опрос, обсуждение вопросов темы и практических ситуаций, решение ситуационных задач.

	<p>характеристики. Этапы венчурного финансирования.</p> <p>5. Перспективы и проблемы венчурного финансирования в России. Цели деятельности и миссия ОАО «Российская венчурная компания».</p> <p>6. Методы финансирования инновационных проектов.</p> <p>7. Модели финансирования инновационных проектов.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 4; 5, 6; из раздела 9: 3, 5, 7, 9.</i></p>	
--	---	--

6 Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

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

Содержание внеаудиторной самостоятельной работы по темам:

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Теоретические основы проектного анализа и инвестиционного проектирования	1. Бизнес-план в реализации инвестиционной деятельности. 2. Инвестиционный проект, основные понятия и его содержание. 3. Оценка реализованного проекта. 4. Классификация инвестиционных проектов. 5. Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов.	- работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами; - подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях.
Тема 2. Финансовая модель проекта	1. Основные правила финансово-экономической оценки инвестиционных проектов. 2. Методы определения денежных поступлений по инвестиционным проектам. 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. 4. Определение стоимости инвестиционных ресурсов. 5. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов. 6. Какова методика анализа цены заемного капитала (банковских кредитов и облигационного займа)? 7. Как определяется цена собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций? 8. Как рассчитывается показатель средневзвешенной цены капитала? Охарактеризуйте направления его использования в финансово-	- работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами; - работа с периодическими изданиями и Интернет-ресурсами; - подготовка и решение задач; - подготовка к тестированию.

	инвестиционном анализе. 9. Дайте понятие предельной (маржинальной) цены капитала.	
Тема 3. Основные методы анализа эффективности проекта	1. Система сбалансированных показателей и ее использование в проектном анализе. 2. Выбор ключевых показателей эффективности проекта. 3. В чем заключается суть интегральной оценки эффективности проекта? 4. Назовите показатели социальной эффективности проекта. 5. Оценка эффективности проектов с разными сроками. 6. Какие методы и показатели целесообразно использовать при анализе бюджетной эффективности проекта?	- работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - подготовка к тестированию; - решение задач на показатели оценки эффективности инвестиционных проектов; - подготовка выступлений по современным проблемам, связанным с оценкой проектов.
Тема 4. Анализ и управление проектными рисками	1. Охарактеризуйте сущность и экономическую природу проектного риска. 2. Дайте классификацию различных типов риска в долгосрочном инвестировании. Какие основные виды рисков присущи инвестиционному проекту? 3. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений. 5. Каково содержание и значение анализа проектного риска в обосновании управленческих решений и его место в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций? 6. В чем состоит сущность анализа чувствительности инвестиционных проектов? 8. Охарактеризуйте использование в анализе проектного риска показателей вариации, стандартного отклонения и коэффициента вариации. В чем экономический смысл этих показателей? 9. В чем экономический смысл показателя запаса финансовой	- работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с нормативно-правовыми актами; - работа с периодическими изданиями и Интернет-ресурсами; - решение задач по оценке проектных рисков; - подготовка к контрольной работе.

	прочности инвестиционного проекта и каково значение этого показателя при анализе риска проекта?	
Тема 5. Современные формы и методы финансирования проектов	1. Венчурные фонды Российской Федерации. 2. Организация деятельности Рынка инноваций и инвестиций Московской биржи. 3. Каковы различия в подходах к выбору проектов со стороны венчурных фондов и фондов прямых инвестиций? 4. Прямые иностранные инвестиции и их характеристика. 5. Каковы отраслевые приоритеты прямых иностранных инвестиций в экономику России?	- работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с нормативно-правовыми актами; - работа с периодическими изданиями и Интернет – ресурсами; - решение задач по оценке стоимости источников финансирования проектов.

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

Примерный перечень тем проектной работы:

1. Анализ состояния и структуры местного бюджета (на примере конкретного бюджета);
2. Анализ состояния и структуры регионального бюджета (на примере бюджета отдельного региона);
3. Влияние международных экономических ограничений на организацию деятельности отдельных предприятий (на примере конкретного предприятия, группы предприятий или отрасли);
4. Влияние научно-технического прогресса на изменение свойств товара (работы, услуги);
5. Влияние научно-технического прогресса на организацию деятельности предприятия;
6. Глобальные проблемы современности и их влияние на организацию предпринимательской деятельности;

7. Государственная поддержка предпринимательства и промышленности: её цель, способы реализации, результаты;.
8. Демографическая ситуация в Российской Федерации: её состояние, проблемы, пути улучшения;
9. Инфляция и изменение стоимости денег во времени;
10. Исследование рынка труда региона (или населенного пункта);
11. Исследование состава населения региона (или населенного пункта);
12. Исследование спроса и предложения на товар (работу, услугу);
13. Кризисные явления в экономике, их виды и влияние на деятельность организации (предприятия);
14. Понятие инноваций, их значение для развития деятельности предприятия;
15. Понятие кредитной истории физического лица, методика оценки его кредитоспособности;
16. Понятие организации, их виды, цель и задачи деятельности коммерческих организаций;
17. Проблемы покупательской способности населения, его реальные доходы;
18. Роль транснациональных корпораций в современной мировой экономике;
19. Современное состояние и перспективы развития отдельных отраслей экономики (на примере конкретной отрасли);
20. Современные информационные технологии и их применение в деятельности предприятия;
21. Сравнительный анализ отдельных кредитных продуктов;
22. Сравнительный анализ различных инструментов сбережений и инвестирования;

Примерный перечень расчетных задач:

Задача 1. Компания «Двигатель» является региональным лидером в области машиностроения и стоит перед проблемой покупки нового конвейера, что укрепит имидж компании. Есть два варианта. 1. Приобрести новый конвейер немедленно. 2. Приобрести конвейер через 5 лет, когда старый конвейер выйдет из строя. Стоимость нового конвейера – 2350000 у.е., через 10 лет его можно будет продать за 430 000 у.е. Годовые эксплуатационные издержки = 350 000 у.е. Балансовая стоимость старого конвейера = 128750 у.е. Сейчас его можно продать за 130 000 у.е.. Через пять лет – за 40000 у.е. Годовая эксплуатация старого конвейера = 240000 у.е., вероятность поломки в течение года = 40 %. Поломка приведет к дополнительным затратам = 80000 у.е., в связи с его ремонтом. Поломка приведет к простоему предприятия, что составит 70 000 у.е. Амортизационные отчисления нового конвейера составляют 10 % . Налог на прибыль – 20 %. Вероятность заключения трех новых контрактов в течение года составляет 50 %, четырех – 30 %, пяти - 20 %. Ожидаемый доход от каждого нового контракта = 250000 у.е. до уплаты налога. Рекомендуемая ставка дисконтирования равна 20 % с учетом структуры капитала.

Определите наиболее выгодный вариант замены оборудования для компании.

Задача 2. Компания «Прогресс» является региональным лидером в сфере информационно-коммуникационных технологий и ее приносят устойчивую прибыль. Сейчас в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций компании. Балансовая стоимость акционерного капитала равна 74 млн. у.е., но рыночная цена обыкновенных акций в 2,3 раза выше номинала, бета коэффициент равен 1,1. Безрисковая ставка - 6 %, среднерыночная доходность - 14,4 %. Коэффициент долговой нагрузки = 0,4. Облигации корпорации имеют требуемую доходность 10,5 %. Компания планирует выкупить акций на сумму 30 млн. у.е. (которые затем перейдут работникам) за счет эмиссии новых облигаций. Это приведет к росту бета-

коэффициента до 1,25. Требуемая доходность по облигациям увеличится до 12 %. Ставка налогообложения – 20%.

Определите: 1. Требуемую доходность по акциям до и после выкупа.

2. Средневзвешенные затраты на капитал до и после выкупа акций.

Сравните показатели и определите причины этих изменений.

Задание 3. Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известны следующие данные: капитальные затраты – 5 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,3 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,05 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,42 млн. руб.

Задание 4. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 18 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость – 1 млн. руб. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 10 тыс. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если безрисковая ставка доходности – 5 %, а премия за риск инвестирования - 6 %.

Примерный перечень тестовых заданий:

1. Проекты, которые не допускают их одновременного осуществления, называются:

- 1) комплементарными;
- 2) альтернативными;
- 3) замещающими;
- 4) независимыми;
- 5) повторяющимися.

2. По субъектам инвестиционный анализ подразделяется на:

- 1) предварительный, оперативный и последующий;
- 2) полный и тематический;
- 3) фундаментальный и технический;
- 4) внутренний и внешний;
- 5) всего предприятия, центров инвестиций и операций.

3. По глубине инвестиционный анализ подразделяется на:

- 1) предварительный, оперативный и последующий;
- 2) всего предприятия, центров инвестиций и операций;
- 3) фундаментальный и технический;
- 4) внутренний и внешний;
- 5) полный и тематический.

4. Методология инвестиционного анализа включает комплексное использование следующих подходов:

- 1) системный, ситуационный и динамический;
- 2) динамический и ситуационный;
- 3) комплексный и динамический;
- 4) комплексный, тематический и факторный;
- 5) внутренний и внешний.

5. Рынок обладает сильной степенью эффективности, если цены на обращающихся на данном рынке инструментов учитывают:

1. динамику курсов в прошлом;
2. всю публичную и частную информацию;
3. всю публичную информацию;
4. только частную информацию;
5. частичной частную и публичную информацию.

6. Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса:

- 1) подавление инфляции;
- 2) повышение банковского процента;
- 3) уменьшение проектного финансирования;
- 4) усиление стимулирующей функции системы налогообложения;
- 5) повышение инвестиционного рейтинга России.

7. Основными методами инвестиционного анализа являются:

- 1) горизонтальный
- 2) метод дерева решения
- 3) интегральный
- 4) пропорциональный
- 5) экспертный

8. Выберите верные утверждения:

- 1) если $NPV < 0$, инвестиционный проект следует принять
- 2) если $NPV = 0$, проект вряд ли будет привлекательным
- 3) индекс рентабельности (PI) - это отношение чистой текущей стоимости денежного притока к чистой текущей стоимости денежного оттока
- 4) если $PI > 1$, проект следует отвергнуть как неэффективный.
- 5) если $PI < 1$, проект следует отвергнуть как неэффективный

9. К методам количественного анализа рисков относятся:

- 1) метод сценариев
- 2) метод аналогий
- 3) метод анализа уместности затрат
- 4) метод «дерева решений»
- 5) метод оптимизации

10. Оптимизация структуры капитала осуществляется в интересах:

- 1) кредиторов компании
- 2) акционеров
- 3) высшего менеджмента компании
- 4) заемщиков и кредиторов
- 5) государственных структур

11. К методам качественного анализа рисков относятся:

- 1) метод сценариев
- 2) метод аналогий
- 3) метод оптимизации
- 4) метод анализа уместности затрат
- 5) метод «дерева решений»

12. Для минимизации риска используют:

- 1) распределение риска между участниками
- 2) заключение договора с управляющей компанией
- 3) страхование риска
- 4) создание резервных фондов
- 5) эмиссию облигаций

13. Хеджирование как способ страхования рисков предполагает:

- 1) установление предельного уровня риска, на который согласен пойти инвестор;
- 2) создание финансовых резервов для покрытия возможных убытков или непредвиденных дополнительных расходов;
- 3) заключение опционных и фьючерсных контрактов;
- 4) приобретение дополнительной информации об объектах инвестирования инвестирование в различные активы;

5) распределение рисков между различными субъектами инвестиционной деятельности.

14. Если инвестиционный проект предусматривает производство и продвижение на рынок нового продукта, то прирост премии за риск составит:

- 1) 3 - 6%
- 2) 7 – 8 %
- 3) 13 - 15%
- 4) 0%
- 5) 2-5%

15. Если чистый дисконтируемый доход (NPV) больше нуля, то внутренняя норма доходности (IRR):

- 1) равна стоимости инвестируемого капитала;
- 2) больше стоимости инвестируемого капитала;
- 3) меньше стоимости инвестируемого капитала;
- 4) не сравнивается со стоимостью капитала;
- 5) равна единице.

16. Показатель «Чистая текущая стоимость» (NPV) характеризует:

- 1) ожидаемый доход на вложенный капитал
- 2) прирост стоимости инвестируемого капитала
- 3) прибыль на инвестируемый капитал
- 4) прирост пассивов предприятия предельную стоимость инвестируемого капитала.

17. Функции риска – это:

- а) инновационная отчетная и контрольная; б) аналитическая, защитная и контрольная;

- в) аналитическая, контрольная и инновационная; г) аналитическая, защитная и инновационная;
- д) аналитическая, инновационная и контрольная.

18. К методам качественного анализа рисков относится:

- а) метод аналогий; б) метод сценариев;
- в) метод «дерева решений»;
- г) метод анализа уместности затрат;
- д) метод корректировки нормы дисконта.

19. К методам количественного анализа рисков относится:

- а) метод аналогий; б) метод сценариев;
- в) метод «дерева решений»;
- г) метод анализа уместности затрат;
- д) метод корректировки нормы дисконта.

20. Эффект финансового рычага показывает:

- а) возможность использования привлеченных средств
- б) получаемую прибыль предприятия
- в) приращение экономической рентабельности за счет кредита г) инвестиционную политику предприятия
- д) возможность оказывать влияние на рентабельность акционерного капитала

21. Структура капитала, которая максимизирует рыночную оценку капитала компании, также:

- а) максимизирует средневзвешенную стоимость капитала б) максимизирует значение прибыли на акцию
- в) минимизирует средневзвешенную стоимость капитала

г) минимизирует требуемую доходность акционерного капитала д) минимизирует риски компании.

22. Графики инвестиционных возможностей IOS и предельной цены капитала МСС определяют:

- 1) возможные масштабы инвестирования
- 2) наиболее рациональную структуру привлечения средств для инвестирования
- 3) доходность инвестирования
- 4) ликвидность инвестиционных проектов
- 5) безопасность инвестирования

23. В отчетном году инвестор на рынке ценных бумаг заработал 18,5%.

Доходность по казначейским векселям составила 6,5%, рыночная доходность – 15%. Премия за риск вложения инвестора в ценные бумаги составила:

- 1) 12%
- 2) 18,5%
- 3) 15%
- 4) 8,5%
- 5) 3,5%

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры «Менеджмент и маркетинг».

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы».

7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих сформированность компетенций

Компетенция	Типовые задания
ПКН-3 Способность осуществлять оценку эффективности и результативности деятельности организации в целом и отдельных проектов, разрабатывать для этого методики оценки и необходимые показатели с учётом факторов риска и в условиях неопределённости	<p>1. Проводит расчеты эффективности и обосновывает управленческие решения, связанные с осуществлением реальных и финансовых инвестиций, с учетом факторов риска и в условиях неопределенности.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>После периода макроэкономической неустойчивости, руководство завода, производящего полупроводниковые материалы для электронных схем, столкнулось с необходимостью решения принципиально новых проблем. Промышленный спад привел к резкому снижению объемов производства отечественной электронной продукции и как следствие к падению спроса на основную продукцию, производимую заводом. Перед руководством завода встала задача выработки новой стратегии развития предприятия, соответствующей новым экономическим реалиям. Как изменение условий функционирования предприятия повлияло на его хозяйственную деятельность? Какую стратегию развития предприятия, с точки зрения эффективности деятельности, следовало бы принять руководству завода в изменившейся внешней среде?</p> <p>2. Применяет инструменты количественного и качественного анализа субъектов управления в целях разработки мероприятий по совершенствованию их деятельности.</p>

	<p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Предприятие по производству игрушек столкнулось с проблемой низкой производительности труда. Для повышения эффективности работы персонала было принято решение провести обучение и тренинги для повышения квалификации сотрудников. Однако, после проведения обучения, производительность труда не увеличилась, а даже снизилась. Что следует предпринять руководству предприятия для изменения ситуации?</p> <p>3. Разрабатывает систему диагностики и выявления негативных факторов развития бизнеса организации.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Прежде чем приступить к разработке стратегии развития предприятия, необходимо установить причины, не позволяющие выпускать конкурентоспособную продукцию, пользующуюся устойчивым потребительским спросом. Отчеты прежнего руководства предприятия позволили вскрыть многие недочеты, мешавшие продуктивной работе. Однако для определения основных «узких мест» и приоритетных мероприятий, необходимых для повышения качества выпускаемой продукции, поиска точек роста и наиболее перспективных возможностей было принято решение о проведении систематизированного анализа сложившегося положения. Новый директор поставил задачу: определить на основных участках деятельности предприятия слабые места и угрозы, которые они могут представлять в будущем, а также сильные стороны и открывающиеся, в связи с этим возможности, на которые целесообразно сделать ставку при реорганизации деятельности предприятия. Назовите ряд причин, которые не позволяют выпускать конкурентоспособную продукцию. Разработайте систему эффективных решений для предприятия.</p> <p>4. Реализует способность принятия и реализации управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь проекта, вызванных его реализацией.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Банк «Империя финансов» имеет следующие показатели финансовой деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – чистый доход: 1 млрд рублей – чистая прибыль: 500 миллионов рублей – рентабельность: 5% <p>Для повышения эффективности показателей финансовой деятельности банк решил внедрить новые продукты и услуги, а также улучшить качество обслуживания клиентов. Какие шаги следует предпринять банку А для достижения поставленных целей?</p> <p>5. Разрабатывает методы анализа эффективности реализации экономических проектов, а также методики их оценки.</p>
--	--

	<p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Компания «Ваши двери» существует всего 7 лет, тем не менее за это время она завоевала доброе имя у потребителей. Основным видом деятельности предприятия является производство, реализация и установка деревянных и металлических дверей. Конкурентами «Ваши двери» являются «Мир дверей» и «Дверной альянс». «Дверной альянс» занимает лидирующие позиции на рынке ЦФО России, активизируя свою деятельность на всех территориальных сегментах. «Мир дверей» акцентирует свое присутствие на рынке Москвы и Московской области. На рынке Московской области емкость рынка существенно больше, чем представленная на нем продукция конкурентов. Поэтому сегодня фирма «Ваши двери» работает в Москве. В перспективе она предполагает выйти на рынки ЦФО, поскольку даже однократный выход на потребителей за пределами региона был для фирмы весьма удачным. Деятельность «Ваши двери» за последние три года характеризуется такими цифрами. Выручка от реализации товаров и услуг в 2019 г. составила 13 млн 510 тыс. руб., в 2020 г. — 10 млн 371 тыс. руб., в 2021 г. — 16 млн 266 тыс. руб. Прибыль соответственно по годам — 3 млн 665 тыс. руб., 1 млн 383 тыс. руб. и 830 тыс. руб. Рост объема продаж в 2021 г. был достигнут за счет снижения реализационных цен, что сказалось на себестоимости. Ее уровень имеет тенденцию к увеличению: в 2019 г. доля себестоимости в объеме продаж составляла 72,9%, в 2020 г. — 86,7%, а в 2021 г. — 84,9%. Именно этим, прежде всего, объясняется снижение прибыли. Такое положение не может устроить руководство фирмы. Перед ним стоит задача изменить сложившуюся ситуацию. Для того чтобы осуществить процесс формулировки стратегии фирмы «Ваши двери», необходимо проанализировать выявленные стратегические факторы с учетом текущей ситуации и возможных действий конкурентов. В настоящее время фирма имеет линейную производственную структуру. Основными звеньями управления являются: директор, его заместители по коммерческим вопросам и по производству, главный технолог, главный бухгалтер и начальник производственного участка. Какие изменения организационной структуры необходимо произвести прежде всего для повышения эффективности деятельности?</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Компания «Мир молока» производит и продает молоко, молочные продукты и сыр. В последние несколько лет компания столкнулась с трудностями в производстве, связанными с повышением цен на сырье и увеличением конкуренции на рынке. Какие начальные шаги должно предпринять руководство компании, чтобы сохранить свою долю рынка и улучшить финансовые показатели?</p>
<p>ПКН-4 Способность руководить проектной и процессной</p>	<p>1. Использует методы проектного менеджмента для организации управления проектами различного характера и управления портфелем проектов.</p>

<p>деятельностью в организации, а также выявлять, оценивать и реализовывать новые рыночные возможности, управлять материальными и финансовыми потоками, а также всеми видами рисков деятельности экономических систем</p>	<p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Согласно новой стратегии развития предприятия, разработанной после прихода нового директора, деятельность предприятия должна была претерпеть значительные изменения. Иное значение стало придаваться маркетинговой службе, более мобильным должно было стать производство выпускаемых строительных материалов. При необходимости оно должно было обеспечить быструю смену номенклатуры продукции с учетом реальных возможностей предприятия, выпуск продукции следующего поколения в соответствии с изменяющимся спросом. Предусматривалась более активная инвестиционная деятельность, что предполагало внедрение новых технологических линий и более современного, а подчас и более дорогостоящего оборудования. Перед новым руководством встала задача реорганизации структуры предприятия в соответствии с изменением стоящих перед ним задач. Предполагалось сделать более динамичным производство, более активной маркетинговую политику, большее значение стало придаваться инновационной деятельности. Поэтому необходимо было выбрать такую организационную структуру, которая в наибольшей степени способствовала бы решению новых задач, стоящих перед предприятием. Разработайте функциональную организационную структуру предприятия. Распределите функциональные полномочия между отделами или подразделениями для повышения эффективности деятельности. Обоснуйте.</p> <p>2. Демонстрирует владение методами управления бизнес-процессами и их реинжиниринга.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>ИТ компания сталкивается с проблемой высокой стоимости обслуживания клиентов. Компания использует множество инструментов для управления клиентскими данными, но это приводит к увеличению затрат на обслуживание клиентов и снижению производительности. Для решения этой проблемы компания решила перейти на новую систему управления клиентскими данными. Однако, переход на новую систему вызвал ряд сложностей, таких как изменение процессов работы с данными и необходимость обучения сотрудников новым инструментам. Как ИТ компания может решить эту проблему?</p> <p>3. Реализует способность управления материальными и финансовыми потоками.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Туристическая компания планирует расширить свой бизнес и выйти на внутренний рынок. Для этого они решили провести исследование рынка и определить, какие виды туризма наиболее популярны среди местных жителей. Какие шаги нужно предпринять компании для разработки эффективной маркетинговой стратегии?</p>
---	---

	<p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Определите первоначальную стоимость оборудования «А» и «Б», исходя из следующих данных. Цена приобретения оборудования: «А» 500 тыс. руб., «Б» – 700 тыс. руб. Общая сумма транспортных расходов – 400 тыс. руб., погрузо-разгрузочных работ – 70 тыс. руб. На долю оборудования «А» приходится 30% затрат на транспортировку и 35% затрат на погрузо-разгрузочные работы. Расходы на установку и монтаж оборудования «А» – 70 тыс. руб., «Б» – 75 тыс. руб.</p> <p>4. Выявляет риски, существующие в деятельности организации, и управляет ими.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Имеются следующие показатели выполнения бюджета проекта:</p> <table><tr><th>Коды затрат</th><th>Плановые затраты, руб.</th><th>Освоенный объем, руб.</th><th>Фактические затраты, руб.</th></tr><tr><td>1</td><td>74 000</td><td>69 000</td><td>73 500</td></tr><tr><td>2</td><td>75 000</td><td>59 000</td><td>57 800</td></tr><tr><td>3</td><td>34 000</td><td>31 000</td><td>34 500</td></tr><tr><td>4</td><td>79 000</td><td>79 000</td><td>83 500</td></tr><tr><td>5</td><td>23 000</td><td>22 000</td><td>21 000</td></tr><tr><td>6</td><td>18 000</td><td>17 200</td><td>17 000</td></tr><tr><td>7</td><td>31 000</td><td>24 500</td><td>29 100</td></tr></table> <p>Определите выполняется ли проект на данную дату с экономией или перерасходом, указав ее величину в рублях.</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>С какой работы следует начать при реализации проекта запуска интернет-магазина по торговле автозапчастями?</p>	Коды затрат	Плановые затраты, руб.	Освоенный объем, руб.	Фактические затраты, руб.	1	74 000	69 000	73 500	2	75 000	59 000	57 800	3	34 000	31 000	34 500	4	79 000	79 000	83 500	5	23 000	22 000	21 000	6	18 000	17 200	17 000	7	31 000	24 500	29 100
Коды затрат	Плановые затраты, руб.	Освоенный объем, руб.	Фактические затраты, руб.																														
1	74 000	69 000	73 500																														
2	75 000	59 000	57 800																														
3	34 000	31 000	34 500																														
4	79 000	79 000	83 500																														
5	23 000	22 000	21 000																														
6	18 000	17 200	17 000																														
7	31 000	24 500	29 100																														
ПК-1 Способность руководить процессами проекта и проектом в целом в различных областях, в том числе в условиях изменений и неопределённости	<p>1. Осуществляет руководство малым и средним проектом в целом, в том числе в условиях изменений и неопределённости.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Бюджет проекта – 100 тыс. руб., по плану должно быть израсходовано 25 тыс. руб., фактически израсходовано 22 тыс. руб., плановая стоимость фактически выполненных работ на дату контроля – 20 тыс. руб. Необходимо дать прогноз о стоимости проекта по завершении, если данные отклонения нетипичные (ответ дать в тыс. руб.).</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Вы руководите проектом по разработке нового приложения для мобильных устройств. Определите основные задачи проекта в рамках управленческой группы бизнес-процессов контроля.</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Пусть имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн руб., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн руб. и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн руб. Какой проект выбрать?</p> <p>2. Осуществляет руководство процессами крупного проекта, в том числе в условиях изменений и неопределённости</p>																																

	<p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известны следующие данные: капитальные затраты – 5 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,3 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,05 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,42 млн. руб. Ответ дать в млн руб., округлив до десятых долей.</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Предприятие рассматривает возможность реализации проекта переоснащения производства с целью снижения себестоимости продукции. Стоимость проекта составляет 2 400 000 рублей, себестоимость выпускаемых изделий до и после реализации проекта равна соответственно 1200 и 1000 рублей, а объем производства равен 2000 изделий в месяц. Определить период окупаемости проекта (в месяцах).</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>В проекте строительства дома плановая производительность – 2 этажа в 3 недели. Плановая стоимость 1 этажа – 5 млн руб. Найти отклонение по стоимости на дату контроля – конец 8 недели, если к этому моменту построено 5 этажей, а стоимость выполненных работ составила 24 млн руб. (ответ дать в млн руб.).</p>
--	---

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену:

1. Сформулируйте и обоснуйте цели и задачи проектного анализа.
2. Опишите анализ и проведите оценку денежных потоков инвестиционного проекта.
3. Какие Вы знаете методы проектного анализа.
4. Этапы инвестиционного процесса.
5. Управление инвестиционным процессом в компании.
6. Стратегический подход к выбору направлений инвестирования.
7. Ключевые характеристики качества инвестиционного проекта.
8. Качественный анализ эффективности и выявление конкурентных преимуществ проекта.
9. Принципы оценки эффективности проекта.
10. Позиционирование проекта относительно рынка (матрица BCG, матрица McKinsey).
11. Бизнес-план в реализации инвестиционной деятельности.

12. Жизненный цикл инвестиционного проекта, его содержание.
13. Построение профиля денежных потоков (на основе прогнозных оценок макросреды и внутренних решений) - притоков и оттоков с привязкой к временным интервалам.
14. Особенности расчета денежных потоков на разных временных интервалах и с учетом текущих денежных потоков.
15. Характеристика источников финансирования компании.
16. Расчет цены источников финансирования проекта.
17. Подходы к определению стоимости капитала.
18. Модели определения стоимости собственного и заемного капитала.
19. Оценка ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски.
20. Классификация методов оценки эффективности инвестирования. Преимущества и недостатки методов.
21. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета.
22. Оценка социальной эффективности проекта.
23. Подходы и показатели оценки бюджетной эффективности проекта.
24. Экологическая оценка эффективности проекта.
25. Формирование бюджета капиталовложений.
26. Понятие неопределенности и риска инвестирования.
27. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности.
28. Методы анализа проектных рисков.
29. Качественный анализ проектных рисков.
30. Количественный анализ проектных рисков.
31. Сценарный анализ проектов.
32. Мониторинг рисков и способы их минимизации.
33. Основные элементы обеспечения устойчивости инвестиционного

проекта.

34. Стандартные методы учета высокого риска при принятии инвестиционных решений: повышение норматива требуемой доходности; укорачивание нормативного срока окупаемости.

35. Подходы к оценке эффективности и принятию решения в условиях риска.

36. Построение интегральной оценки, учитывающей риски инвестирования (включение риска в ставку дисконтирования, включение риска в денежные потоки - метод безрискового эквивалента по денежному потоку).

37. Ранжирование и отбор инвестиционных вариантов с учетом нескольких характеристик на основе анализа чувствительности (метод критических точек и метод вариации параметров проекта).

38. Метод корректировки нормы дисконта в оценке риска инвестиционного проекта.

39. Вероятностный метод анализа риска проекта.

40. Имитационное моделирование.

41. Модель Монте-Карло.

42. Метод «дерева решений» и возможности его использования для количественной оценки проектных рисков.

43. Особенности венчурного финансирования проектов.

44. Лизинговое финансирование проектов.

45. Прямые иностранные инвестиции и их характеристика.

46. Венчурные фонды Российской Федерации.

47. Организация деятельности Рынка инноваций и инвестиций Московской биржи

48. Перспективы и проблемы венчурного финансирования в России. Цели деятельности и миссия ОАО «Российская венчурная компания».

49. Методы финансирования инновационных проектов.

50. Модели финансирования инновационных проектов.

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

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

36

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

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 занятий тем по определенным проблемам развития организации;
- решение задач, тестов, разбор деловых ситуаций, сюжетов и кейс – стадии и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные организационные решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;
- участи в дискуссии по проблемным темам дисциплины;
- обсуждение законодательных, правовых и нормативных актов.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

№	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре (текущий контроль)	40
2.	Экзамен (промежуточный контроль)	60
3.	Итого:	100

Оценка по 100-бальной шкале проводится в соответствии с нормативными документами вуза.

7.3 Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

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

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

Основная литература:

1. Федотова М.А. Проектное финансирование и анализ: учебное пособие для вузов [Электронный ресурс] / М.А. Федотова, И.А. Никонова, Н.А. Лысова. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 144 с. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/468901>.

2. Стоимостная оценка в проектном анализе и проектном финансировании: сборник статей [Электронный ресурс] / И.А. Никонова, Н.С. Батанов, А.Р. Бикбаева [и др.]; под ред. И.А. Никоновой. – М.: Русайнс, 2021. – 173 с. – Режим доступа: <https://book.ru/book/942332>.

Дополнительная литература:

3. Куприянова Л.М. Комплексный экономический анализ: практикум. Ч. 2: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению «Экономика», «Менеджмент», «Государственное и муниципальное управление» (уровень высшего образования – бакалавриат) [Электронный ресурс] / Л.М. Куприянова, Т.В. Петрусевич. – М.: РИМ-Университет, 2019. – Режим доступа: <http://elib.fa.ru/rbook/Kupriynova4.pdf>.

4. Грачева М.В. Проектный анализ: финансовый аспект: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.В. Грачева. – 4-е издание, перераб. и доп. – М.: МГУ, 2018. – 224 с. – Режим доступа: <https://book.ru/book/938509>.

5. Зуб А.Т. Управление проектами: учебник и практикум для вузов [Электронный ресурс] / А.Т. Зуб. – М.: Издательство Юрайт, 2022. – 422 с. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/489197>.

6. Туманов Д.В. Управление структурой капитала и денежными потоками организации: учебное пособие [Электронный ресурс] / Д.В. Туманов, А.Ю. Тарасова, М.О. Ермоленко [и др.]. – Ярославль: Союз-Пресс, 2020. – Режим доступа: <http://elib.fa.ru/fbook/Tumanov-yar.pdf>.

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ). – <http://elib.fa.ru>.
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU. – <http://www.book.ru>.
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН». – <http://biblioclub.ru>.
4. Электронно-библиотечная система Znanium. – <http://www.znanium.com>.
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ». – <https://urait.ru>.
6. Электронно-библиотечная система издательства Проспект. – <http://ebs.prospekt.org/books>.
7. Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital. – <http://lib.alpinadigital.ru>.
8. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников». – <https://grebennikon.ru>.
9. Научная электронная библиотека eLibrary.ru. – <http://elibrary.ru>.

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации по выполнению проектного задания

Проектное задание заключается в закреплении, углублении и систематизации теоретических знаний и практических навыков, полученных студентами в ходе изучения дисциплины «Проектный анализ и финансирование проектов».

Цель выполнения Проекта – дать возможность максимально раскрыть свой творческий потенциал. Эта деятельность, позволит проявить себя индивидуально или в группе, попробовать свои силы, приложить свои знания, принести пользу, показать публично достигнутый результат. Это деятельность, направленная на решение интересной проблемы, сформулированной зачастую самими студентами в виде задачи, когда результат этой деятельности – найденный способ решения проблемы – носит практический характер, имеет важное прикладное значение и, что весьма важно, интересен и значим для самих открывателей.

Проектное задание должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Основные элементы проектной работы:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основная часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения (при необходимости).

Во введении (ориентировочно 1 страница) должны быть отражены следующие основные моменты: актуальность выбранной темы Проекта; цель и задачи Проекта; краткое описание используемого инструментария, этапов и структуры работы; краткая характеристика использованных при подготовке работы источников информации; краткая характеристика полученных результатов и ответ на сформулированный исследовательский вопрос.

Основные виды проектов:

1. Информационный проект направлен на сбор информации о каком-то объекте, явлении с целью её анализа, обобщения и представления для широкой аудитории. Выходом (продуктом) такого проекта часто является публикация в СМИ, в том числе в Интернете, оформление стенда и т.д.

2. Творческий проект, в результате которого рождается какое-то произведение искусства (например: картина, спектакль).

3. Практический (практико-ориентированный) проект, в результате которого появляется конкретный полезный практический результат (учебное пособие, видеофильм, книга и т. п.).

4. Исследовательский проект по структуре напоминает научное исследование. Такой проект включает выдвижение научной гипотезы и её проверка. При этом используются методы современной науки: лабораторный эксперимент, моделирование, социологический опрос и другие.

5. Социальный проект изменяет что-то в обществе, влияет каким-либо образом на окружающих тебя людей (план благоустройства района, решение экологической проблемы, правила поведения учащихся в школе и пр.).

В заключении необходимо четко сформулировать основные выводы, к которым пришел автор в результате проведенной работы и разработать мероприятия, которые позволят укрепить положение изучаемой компании на рынке.

Основные этапы разработки проектной работы

Этапы	Задачи	Деятельность студентов	Деятельность преподавателя
1. Начинание	Определение темы, уточнение целей, исходного положения. Выбор рабочей группы.	Уточняют информацию. Обсуждают задание.	Мотивирует студентов. Объясняет цели проекта. Наблюдает.
2. Планирование	Анализ проблемы. Определение источников информации. Постановка задач и выбор критериев оценки результатов. Распределение ролей в команде.	Формируют задачи. Уточняют информацию (источники). Выбирают и обосновывают свои критерии успеха.	Помогает в анализе и синтезе. Наблюдает.
3. Исследование	Сбор и уточнение информации. Обсуждение альтернатив. Выбор оптимального варианта. Уточнение планов деятельности.	Работают с информацией. Выполняют исследование.	Наблюдает. Консультирует.
4. Выполнение	Выполнение проекта.	Выполняют исследование и работают над проектом. Оформляют проект.	Наблюдает. Советует.
5. Оценка результатов	Анализ выполнения проекта, достигнутых результатов. Анализ достижения поставленной цели.	Участвуют в коллективном самоанализе проекта и самооценке.	Наблюдает. Направляет процесс анализа.
6. Защита проекта	Подготовка доклада, обоснование процесса проектирования, объяснение полученных результатов. Коллективная защита проекта. Оценка.	Защищают проект. Участвуют в коллективной оценке результатов проекта.	Участвует в коллективном анализе и оценке результатов проекта.

Структура такого проекта может быть обозначена следующим образом:

1. Цель проекта и его актуальность.
2. Источники информации и их обработка (анализ, обобщение, сопоставление с известными фактами, аргументированные выводы).
3. Результат (статья, реферат, доклад, видео и пр.).
4. Презентация (публикация в сети, обсуждение в конференции и пр.).

Результатом работы над проектом является:

1. Презентация проекта внутри группы.
2. Презентация проекта на научно – практической конференции курса.
3. Презентация лучших проектов на научно – практической конференции.
4. Презентация лучших проектов на городских, региональных и федеральных научно-практических конференциях.

Методические рекомендации по подготовке к дискуссии

Цель дискуссии как интерактивного метода обучения состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою интеллектуальную состоятельность, свою успешность.

Именно это делает продуктивным сам процесс обучения, дает знания и навыки, создает базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Дискуссия, как один из методов интерактива, представляет собой целенаправленное обсуждение определенного конкретного вопроса, которое сопровождается обменом идеями, мнениями, мыслями между студентами группы.

Принципы работы на интерактивном занятии в форме дискуссии:

- каждый участник дискуссии по любому вопросу имеет право на собственное мнение;
- отсутствие прямой критики личности, критике может подвергнуться только идея;
- все, что обсуждается и говорится во время дискуссии – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Подготовка к семинарским и практическим занятиям

При подготовке к семинарам и практическим занятиям следует изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, а также

новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т. д. Это позволит:

- обобщить и систематизировать ранее изученный материал, внося в него соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой;
- подготовить тезисы выступлений по вопросам, выносимым на семинар.

Начиная подготовку к семинару, следует:

- четко определить смысл заданий, которые предстоит выполнить;
- составить план, позволяющий установить ключевые моменты подготовки и их последовательность. Данное действие позволит студенту повысить свою дисциплинированность и организованность.

Начинать подготовку следует с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что лекционный материал носит обзорный характер и содержит наиболее значимые вопросы по рассматриваемой теме. Остальные, более детальные, но не менее значимые вопросы должны быть разобраны студентом самостоятельно. В этой связи работа с рекомендованной литературой обязательна. В ходе работы следует обратить особое внимание на объяснение явлений и фактов практической действительности с точки зрения анализируемых теоретических положений, а также соотнести их с содержанием основных выводов. В ходе данной работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, поясняющие его примеры, а также разобраться в иллюстративном материале.

Заканчивать подготовку к семинару следует составлением конспекта, позволяющим составить концентрированное (сжатое) представление об изученном вопросе. Конспект можно представить, как в текстовом формате, так и в виде схемы или алгоритма.

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. Astro Linux
2. Libre Office

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.ру». – 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 «Проектный анализ и финансирование проектов» в электронной информационно-образовательной среде Финансового университета

представлены следующие виды информационных ресурсов:

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