

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Узунов Федор Владимирович

Должность: Ректор

Дата подписания: 11.07.2022 14:50:24

Уникальный программный ключ: fd935d10451b860e912264c0378f8448452bfd603f94388008e29877a6bcbf5

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
«ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ»  
«УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»**

**Факультет экономики и управления**

**Кафедра «Финансы и кредит»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебно-методической работе

С.С. Скараник

«01» сентября 2021 г.



Рабочая программа дисциплины

**Инвестиционное проектирование**

Направление подготовки  
**38.04.08 Финансы и кредит**

Квалификация выпускника  
*Магистр*

Для всех  
форм обучения

Симферополь 2021

Индекс дисциплины по учебному плану	Наименование дисциплины
<b>Б1.О.09</b>	<b>Инвестиционное проектирование</b>
Цель изучения дисциплины	Целью изучения дисциплины является приобретение теоретических знаний и практических навыков организации, планирования, контроля и оценки инвестиционных проектов, понимание инструментов финансирования проектов с учетом нормативно-правовых актов .
Место дисциплины в структуре ОПОП	Дисциплина относится к обязательной части дисциплин блока 1. «Дисциплины» программы магистратуры
Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины	УК-2, ОПК-4, ПК-2
Содержание дисциплины	<p>Тема 1. Сущность инвестиционного проекта и основы управления им.</p> <p>Тема 2. Методология инвестиционного проектирования.</p> <p>Тема 3. Жизненный цикл инвестиционного проекта.</p> <p>Тема 4. Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом.</p> <p>Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>Тема 6.. Процесс принятия инвестиционного решения по проекту в условиях неопределенности поведения внешней среды.</p> <p>Тема 7. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>Тема 8. Реализация инвестиционных проектов.</p>
Общая трудоемкость дисциплины	Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетные единицы (180 часа)
Форма промежуточной аттестации	Экзамен

## Содержание

1. Цель и перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	5
2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры	5
3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	5
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	6
5. Контроль качества освоения дисциплины	11
6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	11
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	11
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	12
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	12
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	13
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	13
Приложение 1. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	14

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Целью изучения дисциплины является приобретение теоретических знаний и практических навыков организации, планирования, контроля и оценки инвестиционных проектов, понимание инструментов финансирования проектов с учетом нормативно-правовых актов

Задачи дисциплины:

- изучение экономической сущности инвестиционных проектов, процессов организации, планирования и контроля в сфере инвестиционной деятельности, методов оценки эффективности инвестиционных проектов, источников его финансирования и рисков;
- формирование умений по проведению расчетов и обоснованию экономических показателей эффективности инвестиционных проектов на основе типовых методик;
- формирование умений по организации, планированию и контролю проектной деятельности, обоснования выбора методов финансирования, оценки рисков для различных заинтересованных сторон;
- формирование навыков оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, планирования инвестиционной деятельности, составления рабочего плана-графика проекта; составления итоговых отчетов

В результате освоения ОПОП магистра обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине

Коды компетенции	Результаты освоения ОПОП	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	<p>УК-2.1 Знает организационные и технологические методы, принципы и инструменты, используемые в проектной деятельности на всех этапах жизненного цикла проекта</p> <p>УК-2.2 Умеет разрабатывать концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы, его план-график; составлять и представлять результаты проекта в виде отчетов, статей, выступлений на конференциях</p> <p>УК-2.3 Владеет навыками эффективной организации и координации этапов реализуемого проекта с целью достижения наилучшего результата</p>
ОПК-4	Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.	<p>ОПК-4.1 Знает методы разработки и обоснования управленческих и организационных решений с учетом критериев экономической эффективности</p> <p>ОПК-4.2 Умеет определять финансово-экономические цели деятельности организации ( предприятия) и формировать на их основе перечни задач, которые могут решаться инструментами экономического анализа</p> <p>ОПК-4.3 Владеет навыками оценки рисков и возможных социально-экономических последствий альтернативных вариантов решений</p>

ПК-2	Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ПК-2.1 Знает нормативно-правовую базу, современные модели, формы, методы финансового управления, контроля, планирования финансов ПК-2.2 Умеет организовывать разработку предложений и мероприятий по организационно-управленческой деятельности, стратегии и тактики развития ПК-2.3 Владеет практическими навыками создания и развития организационных структур по финансовому консультированию
------	---	--

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина Б1.О.09 «Инвестиционное проектирование» относится к обязательной части дисциплин блока 1. «Дисциплины» программы магистратуры. Дисциплина изучается на очной форме в 3 семестре, на заочной форме 3,4 семестр.

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: «Экономика организации», «Менеджмент», «Финансы». Изучившим дисциплину приобретаются знания, необходимые для освоения следующих дисциплин: Финансовое планирование, Финансовый риск-менеджмент, Теория и практика корпоративных финансов.

## 3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет **5** зачетных единицы (**180** академических часов).

### 3.1. Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах)

#### Для очной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единицы 180 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоемкость дисциплины	180
Контактная работа	52
Аудиторная работа (всего):	52
Лекции	34
Семинары, практические занятия	18
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	92
Экзамен	36

#### Для заочной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единицы 180 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоемкость дисциплины	180

Контактная работа	12
Аудиторная работа (всего):	12
Лекции	8
Семинары, практические занятия	4
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	162
Экзамен	6

#### 4. Содержание дисциплины, структурированное по темам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

##### 4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

№ Темы	Наименование темы	Всего		Количество часов					
		ОФО	ЗФО	Контактная работа (аудиторная работа)				Внеаудит. работа	
				Лекции		Практическ.		Самост. работа	
				ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО
1	Тема 1. Сущность инвестиционного проекта и основы управления им.	16	21	4	1	2		10	20
2	Тема 2. Методология инвестиционного проектирования.	16	20	4		2		10	20
3	Тема 3. Жизненный цикл инвестиционного проекта.	18	21	4	1	2		12	20
4	Тема 4. Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом.	18	20	4		2		12	20
5	Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов.	18	24	4	2	2	2	12	20
6	Тема 6.. Процесс принятия инвестиционного решения по проекту в условиях неопределенности поведения внешней среды.	18	22	4	2	2		12	20
7	Тема 7. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта.	18	20	4		2		12	20
8	Тема 8. Реализация инвестиционных проектов.	22	26	6	2	4	2	12	22
	Всего по дисциплине	144	174	34	8	18	4	92	162
	Экзамен	36	6						
	Итого	180	180						

#### 4.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

Тема 1. Сущность инвестиционного проекта и основы управления им.

Инвестиционный проект: содержание, классификация, особенности, управление инвестиционными проектами, объекты и субъекты проектного управления, процессы управления проектами, подходы к управлению проектами, проблемы управления проектами, деятельность проектных команд, типы проектных команд, обязанности команды проекта.

Тема 2. Методология инвестиционного проектирования.

Внутренняя и внешняя среда проекта. Структура проекта. Иерархическая модель проекта. Дерево целей и результатов. Структурная организация проекта. Матрица распределения ответственности и работ по исполнителям. Ресурсное обеспечение проекта. Критерии классификации инвестиционных проектов. Субъекты инвестиционного проекта. Инвестор. Заказчик. Менеджер проекта. Команда проекта. Подрядчики (контракторы). Субконтракторы. Лицензирующие и контролирующие органы.

Тема 3. Жизненный цикл инвестиционного проекта.

Критерии классификации этапов и стадий инвестиционного проекта. Содержание фаз жизненного цикла проекта, концептуализация инвестиционного проекта, технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта, разработка жизненного цикла инвестиционного проекта, бюджет проекта, разработка сметно-проектной документации и заключение договоров, стадия разработки проекта, стадии строительства инвестиционного проекта, стадия завершения инвестиционного проекта, эксплуатационная стадия проекта.

Тема 4. Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом.

Управление проектом как организационно-экономический процесс. Субъекты и объекты управления инвестиционным проектом. Функции управления инвестиционным проектом. Функция управления качеством. Функция управления временем. Функция управления стоимостью. Управление рисками инвестиционного проекта. Управление человеческими ресурсами. Логистика проекта. Функции управления контрактами и поставками. Функции управления коммуникациями. Современные методы и инструменты управления проектами. Метод критического пути. PERT. Графики Ганта. Сетевая диаграмма. Функциональный подход к управлению проектами. Календарный план проекта. Сетевой план проекта. Финансовый план проекта. Программные продукты в управлении инвестиционными проектами.

Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов.

Классификация собственных источников финансирования инвест-проектов. Классификация заемных средств. Привлеченные средства в инвестиционном проектировании. Акционерный капитал. Акции и облигации. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Бюджетные источники финансирования. Государственные инвестиционные проекты. Региональные и муниципальные бюджеты как источники финансирования инвестпроектов. Государственно-частное партнерство. Лизинг как инструмент финансирования инвестиционных проектов. Иностранные инвестиции.

Тема 6.. Процесс принятия инвестиционного решения по проекту в условиях неопределенности поведения внешней среды.

Неопределенность при принятии инвестиционных решений. Внешние и внутренние риски. Методы учета неопределенности. Сущность сценарного подхода при проведении экономических обоснований вложения инвестиций. Анализ чувствительности проекта.

Тема 7. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

Экономическое обоснование: понятие, назначение. Основные этапы разработки экономического обоснования. Общие правила финансирования инвестиционного проекта. Требования, предъявляемые инвестором к проекту для принятия его к реализации. Основные методы оценки экономической эффективности инвестиций: коммерческая, экономическая, бюджетная и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Система показателей, используемая в международной и деловой практике РФ. Процесс выбора

проекта из альтернативных. Порядок ранжирования при отборе проектов.

Тема 8.. Реализация инвестиционных проектов.

Процедуры организации исполнения инвестиционного проекта. Отслеживание хода выполнения инвестиционного проекта. Основные моменты, которые необходимо отслеживать: выполнение графика, бюджет проекта, расходы и поступления, новые вопросы и проблемы. Основные ошибки, допускаемые во время фазы реализации инвестиционного проекта. Оценка инвестиционного проекта после его реализации.

### 4.3. Темы практических занятий

#### **Тема 1. Сущность инвестиционного проекта и основы управления им.**

1. Что понимают под инвестициями?
2. Как бы вы определили сущность инвестиций?
3. какие типы инвестиций вы можете назвать?
4. Кто может быть инвестором?
5. Дайте определение инвестиционному проекту.
6. На чем основывается инвестиционный процесс?
7. Определите взаимосвязь инвестиционного процесса с инвестиционной стратегией.
8. Дайте определение финансовой системе государства.
9. Дайте определение финансовым институтам.
10. Опишите национальные финансовые институты.
11. Сформулируйте следующие определения: финансовый рынок, рынок капиталов, страховой рынок, денежный рынок.

#### **Тема 2. Методология инвестиционного проектирования.**

1. Что называют инвестиционным проектом?
2. По каким признакам классифицируются инвестиционные проекты?
3. Какие цели преследуются при реализации инвестиционных проектов?
4. Укажите основные фазы реализации проектов.
5. Какие методы оценки относятся к статистическим?
6. Какие методы оценки относятся к динамическим?
7. Как рассчитать накопление для постоянных (переменных) ставок и простых процентов?
8. Как происходит дисконтирование по простым процентным ставкам?
9. Как рассчитать накопление по сложным ставкам?
10. Что понимают под эффективной ставкой?
11. Как определить чистый дисконтированный доход?

#### **Тема 3. Жизненный цикл инвестиционного проекта.**

1. Перечислите участников инвестиционного процесса.
2. Какие типы институциональных и неинституциональных инвесторов вы можете выделить? 3. Что такое инвестиционный банк?
4. Что такое инвестиционные фонды?
5. Дайте определение дилерской и клиринговой деятельности.

#### **Тема 4. Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом.**

1. Организация работ с инвестиционными проектами. Планирование управления проектами. Управление проектом как система управления. Функции управления проектом. Управление проектом на разных стадиях жизненного цикла
2. Информационные технологии, оценка и возможные риски инвестиционных проектов. Риски инвестиционных проектов. Оценка эффективности проекта. Информационные технологии в инвестиционной деятельности

#### **Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов.**

1. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций на макро- и микроэкономическом уровнях.. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
2. Собственные источники финансирования инвестиций  
Прибыль. Амортизационные отчисления



3. Характеристики некоторых источников внешнего финансирования инвестиций:  
Открытое размещение акций. Облигации корпораций. Кредитная линия банков. Возобновляемые ссуды. Срочная ссуда. Ипотечное обязательство. Государственное финансирование. Лизинг. Венчурный капитал. Ограниченные партнерства. Франчайзинг. Проектное финансирование

**Тема 6.. Процесс принятия инвестиционного решения по проекту в условиях неопределенности поведения внешней среды.**

1. Внешние и внутренние риски.
2. Методы учета неопределенности.
3. Сущность сценарного подхода при проведении экономических обоснований вложения инвестиций.
4. Анализ чувствительности проекта.

**Тема 7. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта.**

1. Какие методы относятся к статическим методам оценки эффективности инвестиций?
2. Что оценивают при анализе эффективности инвестиционных проектов?
3. Какие три варианта рассматривают при реализации инвестиционных проектов?
4. Что понимают под сроком окупаемости инвестиционного проекта?
5. Что предполагает анализ конкурентоспособности продукции и организации в целом?
6. В чем отличие динамического метода от статического?
7. Как рассчитать динамические показатели?

**Тема 8. Реализация инвестиционных проектов.**

5. Этапы и стадии подготовки инвестиционной документации
6. Поиск инвестиционных возможностей
7. Предварительная стадия анализа проекта
8. Подготовка инвестиционного проекта
9. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости

#### 4.4. Содержание самостоятельной работы

**Тема 1. Сущность инвестиционного проекта и основы управления им.**

Экономическая сущность инвестиций. Сравнительная характеристика реальных и финансовых инвестиций. Инвестиции в интеллектуальный капитал. Инвестиционный менеджмент в концепции акционерной стоимости (shareholders model) и концепция стейкхолдерской стоимости (stakeholders model). Инвестиционный проект: сущность, этапы и фазы жизненного цикла (прединвестиционная; инвестиционная; эксплуатационная; ликвидационная). Типы инвестиционных проектов. Бизнес-план в реализации инвестиционной деятельности организации. Факторы выбора проектной формы инвестиционной аналитики и проектного управления в рамках организации. Сущность инвестиционной политики и инвестиционной стратегии организации. Этапы разработки инвестиционной стратегии: подходы «сверху вниз» и «снизу вверх». Проектный анализ. Фазы проектного анализа: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и ликвидационная. Стадии проектного анализа: предварительное обоснование (экспресс-оценка); ТЭО с ориентировочной схемой финансирования; текущая оценка проекта; анализ постфактум (мониторинг). Аспекты проектного анализа: технический, экономический, финансовый, социальный, экологический, институциональный. Качество проектного анализа: оценка реализуемости (финансовой), оценка эффективности проекта в целом, оценка эффективности для каждого участника, оценка устойчивости инвестиционного

**Тема 2. Методология инвестиционного проектирования.**

Исследование технико-экономической реализуемости инвестиционного проекта. Анализ социальных, экономических и экологических последствий реализации инвестиционного проекта. Разработку, отладку и применение инструментариев для повышения вероятности успеха инвестиций.

Требования к инвестиционному проектированию.

1. Цель инвестиционного проекта достигнута;

2. Выполнены все ограничения социального, экологического и правового характера;
3. Ресурсы, использованные в ходе реализации проекта, не превысили заданные критические уровни;
4. Проведено обобщение опыта инвестиционного проекта.

Обеспечение успеха инвестиционного проектирования достигается за счет:

- применения отработанных процедур построения или выбора модели инвестиционного цикла;
- оценки параметров этой модели;
- обоснования инвестиционных решений;
- прогнозирования эффектов реализации инвестиций.

Построенная модель должна учитывать:

- ^ систему целей и ограничений основных субъектов инвестиционного проекта, включая исследователей инвестиционного цикла;
- ^ риск инвестиционной деятельности;
- ^ технологические возможности моделирования;
- ^ качество первичной информации;
- ^ возможность применения построенной модели в процедурах обоснования и принятия инвестиционных решений на других организационных и концептуальных уровнях.

### **Тема 3. Жизненный цикл инвестиционного проекта.**

Ключевые аспекты стратегического подхода к выбору направлений инвестирования:

1) Оценка прошлой деятельности (конкурентоспособности и эффективности). Фиксация ключевых факторов успеха. Оценка совпадения интересов стейкхолдеров. Анализ рынков и конкуренции.

Прогнозы положения компании с изменением внешней среды. Определение стратегических ресурсов и способностей.

2) Разработка миссии, видения компании, дерева целей. Разработка стратегических альтернатив, оценка их достижимости и эффективности, ранжирование альтернатив. Оценка стратегических преимуществ. Выбор направлений роста.

3) Выявление проблемных зон. Структурирование факторов неопределенности, оценка рисков.

Выявление недостающих компетенций.

4) Формирование перечня задач, действий, перевод их в планы (проекты). Методический инструментарий выбора направлений инвестирования в рамках стратегического

подхода: PEST+M – анализ; структурный анализ отрасли (анализ 5 сил конкуренции М. Портера);

анализ конкурентных преимуществ (выявление ключевых компетенций); SWOT-анализ; портфельный анализ (позиционирование проекта относительно рынка) и др.

### **Тема 4. Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом.**

Крупнейшей международной организацией в области управления проектами – Международная ассоциация управления проектами. Управленческие функции :основные, базовые виды деятельности, Функции управления проектом: планировании, контроль проекта, анализ, принятие решений, составление и сопровождение бюджета проекта, организацию осуществления, мониторинг, оценку, отчетность, экспертизу, проверку и приемку, бухгалтерский учет, администрирование. Отличие подсистем от функций управления проектом. Управление подсистемой. Подсистемы системы управления проектом по основным предметным областям подразделяются на: управление содержанием проекта, объемами работ, управление временем, продолжительностью, управление стоимостью, управление качеством, управление закупками и поставками, управление распределением ресурсов, управление человеческими ресурсами, управление рисками, управление запасами ресурсов, интеграционное (координационное) управление, управление информацией и коммуникациями.

### **Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов.**

Собственные, заемные и привлеченные источники финансирования. Подразделение источников финансирования инвестиций на собственные, заемные и привлеченные средства. Собственные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Самофинансирование, как метод финансирования инвестиционной деятельности. Привлеченные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Заемные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Заемное проектное финансирование, как метод финансирования инвестиционной деятельности. Инвестиционные банковские кредиты. Целевые облигационные займы. Лизинг оборудования, как метод финансирования инвестиций. Финансовый и операционный лизинг. Торговый (коммерческий) кредит. Долевое проектное финансирование. Венчурный капитал. Рентабельность венчурных инвестиций. Смешанные формы проектного финансирования.

### **Тема 6.. Процесс принятия инвестиционного решения по проекту в условиях неопределенности поведения внешней среды.**

Риски инвестиционного проекта: идентификация, оценка и способы снижения. Устойчивость инвестиционного проекта как характеристика, показывающая сохранение эффективности при изменении условий реализации проекта. Степень устойчивости проекта. Сущность неопределенности и риска при анализе инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных рисков:

- 1) в зависимости от возможного результата (чистые и спекулятивные),
- 2) по источнику возникновения (систематические и специфические),
- 3) по степени наносимого ущерба (частичные, допустимые, критические, катастрофические),
- 4) по возможности уменьшения (диверсифицируемые, недиверсифицируемые),
- 5) по времени возникновения (риски, возникающие на подготовительной стадии; риски, связанные с созданием объекта; риски, связанные с функционированием объекта).

Подходы к оценке проектного риска: качественный и количественный анализ.

Методы оценки эффективности проекта в условиях риска:

- 1) укрупненная оценка устойчивости (метод корректировки нормы дисконта);
- 2) расчет границ безубыточности и предельных значений показателей;
- 3) анализ чувствительности проекта к изменению его основных параметров (метод вариации параметров);
- 4) метод сценариев;
- 5) другие методы: метод достоверных эквивалентов; анализ вероятностных распределений потоков платежей; метод «дерева решений»; метод «Монте-Карло» и т.п. Факторы, влияющие на выбор методов оценки рисков реального инвестирования. Способы снижения инвестиционного риска: избежание появления возможных рисков и снижение воздействия риска на результаты производственно-финансовой деятельности. Снижение влияния рисков при помощи: страхования; обеспечения (в форме залога, поручительства, гарантии, неустойки или удержания имущества должника); диверсификации инвестиций; резервирования средств на покрытие непредвиденных расходов; лимитирования.

### **Тема 7. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта.**

Понятие эффективности (привлекательности) инвестиционного проекта. Проекция оценки привлекательности инвестиционного проекта: жизнеспособность (финансовая реализуемость); текущая экономическая эффективность (достаточная отдача на вложенный капитал); создание стоимости (возможность выхода из бизнеса без потерь). Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов. Общая схема и этапы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. Этапы построения финансовой модели инвестиционного проекта: определение расчетного периода проекта, разбиение расчетного периода на шаги, моделирование денежных потоков, дисконтирование денежных потоков, расчет показателей эффективности проекта. Ловушки в построении финансовой модели проекта.

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: 1) Традиционные методы

оценки: бухгалтерская рентабельность инвестиций (ROI), средняя норма прибыли на инвестиции (Average Rate of Return – ARR), простая норма прибыли (SRR).

2) Современные (классические) методы оценки: чистый дисконтированный доход (ЧДД) или чистая текущая стоимость (NPV); внутренняя норма доходности (ВНД) или внутренняя норма прибыли инвестиций (IRR); модифицированная внутренняя норма прибыли инвестиций (MIRR); индексы доходности дисконтированных затрат и инвестиций.

3) Нестандартные методы оценки, ориентированные на создание стоимости и учитывающие ценность гибкого поведения при реализации инвестиционного решения (методы оценки реальных опционов).

#### **Тема 8. Реализация инвестиционных проектов.**

Функции управления проектом (инвестиционным) и их содержание: управление содержанием проекта, управление временем, управление стоимостью, управление качеством проекта, управление персоналом проекта, управление коммуникациями, управление рисками, управление поставками и контрактами, управление интеграцией.

Этапы процесса планирования инвестиционного проекта:

- 1) постановка целей, гармонизация интересов участников;
- 2) разработка иерархической структуры задач;
- 3) обоснование организационной структуры реализации (ответственность и полномочия);  
 построение плана реализации по операциям (процессам), сетевой модели, календарного графика работ;
- 4) планирование ресурсов, увязка производственного и финансового планов, разработка бюджетов;
- 5) оценка экономического эффекта, планирование распределения выгод с учетом принимаемых участниками рисков;
- 6) формирование итогового согласованного между участниками плана инвестиционного проекта.

Инструменты и технологии в управлении проектами: метод освоенного объема (EVA), сетевое планирование и управление, управление персоналом и формирование команды проекта и др. Экономический мониторинг инвестиционного проекта: - отслеживание «план-факт» на всех фазах реализации инвестиционного проекта с учетом выполнения управленческих мероприятий; - своевременное выявление денежных (кассовых) разрывов; - отслеживание целесообразности продолжения проекта при изменении целей и задач; - поиск путей повышения экономического эффекта по проекту с учетом изменения внешних условий реализации (передача отдельных функций на аутсорсинг, расширение проекта, перепрофилирование и т.д.)

### **5. Контроль качества освоения дисциплины**

Текущий контроль и промежуточная аттестация осуществляются в соответствии с «Положением о текущей и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации «Образовательная организация высшего образования» «Университет экономики и управления».

Вид промежуточной аттестации – экзамен. Форма проведения промежуточной аттестации – письменный экзамен.

Оценочные средства по дисциплине приведены в Приложении 1.

### **6 Учебно-методическое обеспечение дисциплины**

### **7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### а) список основной литературы

1. Инвестиционное проектирование / . — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2019. — 96 с. — ISBN 978-5-7014-0942-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106142.html>

2. Халтурина О.А. Инвестиционное проектирование : учебное пособие / Халтурина О.А., Терешкина Н.Е.. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2020. — 194 с. — ISBN 978-5-7014-0961-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106143.html>

### б) список дополнительной литературы

1. Инвестиционное кредитование : учебник для магистров / В.И. Бережной [и др.].. — Москва : Дашков и К, 2021. — 252 с. — ISBN 978-5-394-04195-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/107783.html>

2. Инвестиционное проектирование : учебник / Р.С. Голов [и др.].. — Москва : Дашков и К, 2018. — 366 с. — ISBN 978-5-394-02372-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/85217.html>

## 8. Перечень ресурсов Интернет, необходимых для освоения дисциплины

1. \_Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [Сайт журнала www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) ла «Эксперт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.expert.ru](http://www.expert.ru)

2. «Галерея экономистов» (Материалы об экономистах и направлениях экономической теории) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://gallery.economicus.ru>

3. Официальный интернет-портал правовой информации РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>

4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ (Росстат) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/>

5. Официальный сайт территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Крым (Крымстат) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://crimea.gks.ru/>

6. Справочная система по законодательству РФ «Гарант» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru>

7. Справочная система по законодательству РФ «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8. Электронная библиотечная система «IPRbooks» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iprbooksshop.ru>

9. Всемирный банка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)

10. Международный Валютный Фонд [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.imf.org](http://www.imf.org)

## 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При проведении лекций, семинарских (практических) занятий, самостоятельной работе обучающихся применяются интерактивные формы проведения занятий с целью погружения обучающихся в реальную атмосферу профессионального сотрудничества по разрешению проблем, оптимальной выработки навыков и качеств будущего специалиста. Интерактивные

формы проведения занятий предполагают обучение в сотрудничестве. Все участники образовательного процесса (преподаватель и обучающиеся) взаимодействуют друг с другом, обмениваются информацией, совместно решают проблемы, моделируют ситуацию.

В учебном процессе используются интерактивные формы занятий:

- творческое задание. Выполнение творческих заданий требует от обучающегося воспроизведение полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей творческого подхода;

- групповое обсуждение. Групповое обсуждение кого-либо вопроса направлено на достижение лучшего взаимопонимания и способствует лучшему усвоению изучаемого материала.

В ходе освоения дисциплины при проведении контактных занятий используются следующие формы обучения, способствующие формированию компетенций: лекции-дискуссии; кейс-метод; решение задач; ситуационный анализ; обсуждение рефератов и докладов; разработка групповых проектов.

#### **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

В процессе лекционных и практических занятий используется следующее программное обеспечение:

\*программы, обеспечивающие доступ в сеть «Интернет» (например, «Google chrome»);

\*программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);

\*программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft PowerPoint»).

#### **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для преподавания дисциплины не требуется специальных материально-технических средств (лабораторного оборудования, компьютерных классов и т.п.). Однако во время лекционных занятий, которые проводятся в большой аудитории, использовать проектор для демонстрации слайдов, схем, таблиц и прочего материала, мультимедийные проекторы Epson, Benq ViewSonic; экраны для проекторов; ноутбуки Asus, Lenovo, микрофоны.