

Частное образовательное учреждение высшего образования  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ  
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры экономики и  
управления социально-  
экономическими системами  
Протокол № 10 от 25.05.2023 г.

Первый проректор  
С.В. Авдашкевич  
28.06.2023

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.16 Оценка инвестиционного проекта
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Бизнес-аналитика в управленческой деятельности
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат исторических наук, доцент Самотуга В.Н.

Санкт-Петербург  
2023

**1. Цели и задачи дисциплины:***Цель освоения дисциплины:*

Формирование базовых теоретических знаний и практических навыков по инвестированию в реальные и финансовые активы и практических навыков по анализу, оценке и отбору для реализации реальных инвестиционных проектов, роли факторов формирующих издержки операционной деятельности.

*Задачи дисциплины:*

- ознакомление с историей развития, предметом и методами оценки инвестиционных проектов, как науки и области менеджмента, финансов и учета затрат;
- определение роли и места проектного анализа в системе управления предприятием, инновационной и инвестиционной деятельностью;
- определение основных проблем, решаемых субъектами инвестиционной деятельности с помощью оценки управленческих решений;
- применение основных подходов к анализу, оценке и отбору для финансирования реальных инвестиционных проектов;
- приобретение навыков принятия инвестиционных решений;
- использование автоматизированных технологий и программных продуктов в финансовом анализе различного типа проектов и принятии инновационных решений при разработке или отборе тех или иных проектов и крупных программ;
- овладение методологией проведения анализа эффективности применяемых ресурсов.

**2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования**

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-5 Способен осуществлять планирование и бюджетирование инвестиционного проекта	ПК-5.1 Знает технологические процессы в рамках реализации инвестиционного проекта; методы планирования финансово-хозяйственной деятельности; принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-5.2 Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; рассчитывать период окупаемости проекта.	
	ПК-5.3 Способен осуществлять подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.	
ПК-6 Способен проводить анализ и разработку инвестиционного проекта	ПК-6.1 Знает основы экономического анализа; поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; слияния и поглощения и частный акционерный капитал; способы управления инвестиционным портфелем; способы управления финансовыми потоками; основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	<p>ПК-6.2 Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение; разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивать эффективность проекта; разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.</p> <p>ПК-6.3 Способен проводить расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводить оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строить финансовую модель; подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика</p>	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-5.1. Знает технологические процессы в рамках реализации инвестиционного проекта; методы планирования финансово-хозяйственной деятельности; принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке.	Осуществляет планирование и бюджетирование инвестиционного проекта, знает принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке.
ПК-5.2. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; рассчитывать период окупаемости проекта.	Формирует плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; рассчитывает период окупаемости проекта., осуществляет подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта
ПК-5.3. Способен осуществлять подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.	Осуществляет подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.
ПК-6.1. Знает основы экономического анализа; поведенческие финансы и способы управления частным капиталом; инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; слияния и поглощения и частный акционерный капитал; способы управления инвестиционным портфелем; способы управления финансовыми потоками; основные факторы риска, их количественную оценку в рамках реализации инвестиционного проекта.	Проводит анализ и разработку инвестиционного проекта. управляет частным капиталом; вкладывает инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; проводит слияния и поглощения и частный акционерный капитал; знает способы управления инвестиционным портфелем;

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-6.2. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта; принимать инвестиционное решение; разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивать эффективность проекта; разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.	Выбирает вариант инвестиционного проекта; принимает инвестиционное решение; разрабатывает сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивает эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивает эффективность проекта; разрабатывает меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.
ПК-6.3. Способен проводить расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводить оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строить финансовую модель; подготавливать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	Проводит расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводит оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строит финансовую модель; подготавливает предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика

### 3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-5.1 ПК-6.1	ПК-5.2 ПК-6.2	ПК-5.3 ПК-6.3
1	Цель, задачи, структура и окружение инвестиционного проекта	ПК-5 ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
2	Разработка инвестиционного проекта	ПК-5 ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
3	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-5 ПК-6	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
4	Риски инвестиционных проектов	ПК-5 ПК-6	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
5	Организационно -управленческие и методологические основы управления инвестиционными проектами	ПК-5 ПК-6	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-5.1	ПК-5.2	ПК-5.3
			ПК-6.1	ПК-6.2	ПК-6.3
<b>Количество баллов (100 баллов):</b>			100		

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>	
<p><b>Тема 1:</b> Цель, задачи, структура и окружение инвестиционного проекта Понятие ИП и основы управления инвестиционным проектированием. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Понятие ИП и основы управления инвестиционным проектированием. Окружение, жизненный цикл и структуризация ИП. <b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 2:</b> Разработка инвестиционного проекта Разработка концепции ИП, содержание и структура инвестиционного цикла Стратегия ИП. Обоснование замысла - идеи инвестиционного проекта. Предварительный анализ осуществимости ИП. Ходатайство (Декларация) о намерениях. Процесс разработки ИП. Инвестиционный цикл ИП и его структура. Содержание прединвестиционных исследований. Содержание инвестиционной фазы ЖЦ ИП. Содержание эксплуатационной фазы ИП. Бизнес – план ИП . Исследование инвестиционных возможностей. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Проектный анализ. Особенности разработки БП, инвестиционного меморандума, информационного меморандума проектов. <b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 3:</b> Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов Виды, принципы и методы оценки эффективности ИП Современные методические подходы к оценке эффективности ИП Методы и показатели оценки эффективности ИП Методы анализа оценки инвестиционных рисков. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Анализ сравнительной эффективности ИП с помощью дисконтных методов. <b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 4:</b> Риски инвестиционных проектов Анализ ИП в условиях инфляции, неопределенности и риска. Учет влияния инфляции в анализе эффективности ИП. Понятие неопределенности и риска, их взаимосвязь. Инвестиционный риск и его виды. Внешние и внутренние виды рисков, учитываемых при оценке проектов. Риски инновационных проектов. Влияние риска и неопределенности при оценке эффективности проекта. Вероятностный подход к оценке рискованности инвестиционного проекта. Количественный и качественный анализ (идентификация) рисков. Классификация рисков. Влияние факторов риска на инвестиционные проекты. Количественные методы анализа рисков ИП. Управление рисками Количественные методы анализа рисков ИП. Управление рисками Управление проектными рисками. Методика управления риском. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Планирование, контроль, контроллинг и принятие решений по рискам. Методы снижения последствий рисков событий. <b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 5:</b> Организационно -управленческие и методологические основы управления инвестиционными проектами Проектное финансирование. Управление стоимостью проекта. Планирование инвестиционных проектов. Организационная структура управления инвестиционными проектами. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Практика инвестиционного анализа и реализация инвестиционных проектов в России. Государственное регулирование инвестиционного проектирования <b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Курсовая работа:</b> не предусмотрено учебным планом</p>	

*Очная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 6
Аудиторные занятия (АЗ):	64	64
Лекционные занятия (Лек)	32	32
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	32	32

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 6
Самостоятельная работа студента (СР)	81	81
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	81	81
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	8
Контактная работа (КоР)	72	72
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Цель, задачи, структура и окружение инвестиционного проекта	6	6	6	0	16	6	
2	Разработка инвестиционного проекта	6	6	6	0	16	6	
3	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	6	6	6	0	16	6	
4	Риски инвестиционных проектов	6	6	6	0	16	6	
5	Организационно -управленческие и методологические основы управления инвестиционными проектами	6	8	8	0	17	8	
Итого:			32	32	0	81	32	

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

*Заочная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	14	14
Лекционные занятия (Лек)	6	6
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	8	8
Самостоятельная работа студента (СР)	149	149
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	149	149
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	8
Контактная работа (КоР)	22	22
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

\* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Цель, задачи, структура и окружение инвестиционного проекта	7	2	2	0	30	6	
2	Разработка инвестиционного проекта	7	2	2	0	30	6	
3	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	7	2	0	0	30	6	
4	Риски инвестиционных проектов	7	0	2	0	26	6	
5	Организационно -управленческие и методологические основы управления инвестиционными проектами	7	0	2	0	33	8	

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
Итого:			6	8	0	149	32

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	42	42
Лекционные занятия (Лек)	14	14
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	28	28
Самостоятельная работа студента (СР)	106	106
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	106	106
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	47	47
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Цель, задачи, структура и окружение инвестиционного проекта	7	2	4	0	21	6
2	Разработка инвестиционного проекта	7	2	4	0	21	6
3	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	7	2	4	0	21	6
4	Риски инвестиционных проектов	7	4	8	0	21	6
5	Организационно -управленческие и методологические основы управления инвестиционными проектами	7	4	8	0	22	8
Итого:			14	28	0	106	32

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### 4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

#### 5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

*Основная литература:*

1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ. Учебник и практикум / Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 559 с. - ISBN 978-5-9916-3089-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/ekonomicheskaya-ocenka-investiciy-508146>

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов

/ Кузнецов Б. Т. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва)., 2022 г. - 363 с. - ISBN 978-5-534-02215-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyu-analiz-489096>

3. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТОМ. Учебник и практикум для вузов / Холодкова В. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург)., 2022 г. - 302 с. - ISBN 978-5-534-07049-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-investicionnym-proektom-493895>

*Дополнительная литература:*

1. ОЦЕНКА РИСКОВ. Учебник и практикум для вузов / Воронцовский А. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург)., 2022 г. - 179 с. - ISBN 978-5-534-02411-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/ocenka-riskov-487735>

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ И РЕАЛЬНЫЕ ОПЦИОНЫ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ 5-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов / Лимитовский М. А. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва)., 2022 г. - 486 с. - ISBN 978-5-534-02878-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnye-proekty-i-realnye-opciony-na-razvivayuschih-sya-rynках-488605>

3. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ: ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ. Учебник и практикум для вузов / Воронцовский А. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург)., 2022 г. - 391 с. - ISBN 978-5-534-12441-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-investiciyami-investicii-i-investicionnye-riski-v-realnom-sektore-ekonomiki-496231>

**6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

**7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины**

1. [ibooks.ru](https://ibooks.ru) : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: [arhiv.neicon.ru](http://arhiv.neicon.ru). - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . -



Режим доступа: <http://instituciones.com>. - Текст: электронный

9. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный

10. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

12. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

13. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета [imeos.ru](http://imeos.ru) и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

## **9. Оценочные материалы по дисциплине**

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично	
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

#### 9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

##### Собеседование, опрос/Контрольная работа №1

Принятие принципиальных решений развития финансовой деятельности фирмы (предприятия) базируется на внедрении и использовании анализа инвестиционных проектов. Инвестиционный анализ обычно считается элементом более общего раздела прикладных экономических знаний, называемых инвестиционным планированием, которое, в свою очередь, является частью финансового менеджмента.

Некоторые специалисты считают, что повышение «ценности фирмы» происходит за счет роста ее прибыли, другие – за счет роста цены акций, третьи – за счет повышения финансовой устойчивости фирмы.

Какие составляющие, на Ваш взгляд, определяют ценность фирмы и каким образом ее можно увеличить?

##### Доклад, сообщение/Реферат №1

В современной экономике решающим условием развития и жизнеспособности любой фирмы (предприятия) является эффективность вложения капитала, затраченного на выбранный инвестиционный проект. Цели, которые ставит перед собой фирма, могут касаться изменения технологии производства продукции, реконструкции основных фондов, реализации новых проектов.

Дайте характеристику любого (на Ваш выбор) предприятия; в том числе оценку его имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Используемую Вами систему анализа обоснуйте.

##### Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1

Инвестиции на протяжении одного и того же или нескольких периодов времени характеризуются как доходами, так и затратами. Если в течение некоторого периода доходы превышают затраты, то предприятие получает чистые доходы – денежный приток (net benefits, positive cash flows).

Если же затраты превышают доходы, то мы можем назвать их чистыми затратами (net expenditure) или денежными оттоками (cash outlay).

Принятие решений об инвестировании и дальнейшее управление инвестиционными потоками основываются на денежном потоке фирмы, элементами которого являются дебиторская и кредиторская задолженности.

Влияют ли, по Вашему мнению, амортизационные отчисления на денежный поток фирмы?

Предприятие «А» приобрело станок стоимостью 100 тыс. руб., и он был поставлен на баланс 1 мая текущего года. Допустим, что «срок жизни» станка для бухгалтерских операций (период амортизации) установлен равным 10 годам и ожидается, что затем его можно будет продать не менее чем за 10 тыс. руб.

На предприятии применяется ускоренный метод амортизации с коэффициентом.

### **Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2**

В основе процесса принятия управленческих решений инвестиционного характера лежат оценка и сравнение объемов предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений. Принятие решений по инвестированию, как и любой другой вид управленческой деятельности, базируется на использовании как формализованных, так и неформализованных методов, причем степень их сочетания определяется тем, насколько менеджер знаком с имеющимся аппаратом, применимым в том или ином конкретном случае.

Определите критерий оценки инвестиционных проектов и, соответственно, раскройте метод его определения для случая, когда фирма прежде всего обеспокоена вопросом ликвидности своих финансовых ресурсов.

### **Расчетно-графическая работа №1**

Финансирование инвестиционных проектов осуществляется из собственных и привлеченных источников. Стоимость инвестиционных ресурсов формируется как средневзвешенная величина цен различных элементов капитала, взвешенная по доле каждого из источников в общей сумме инвестиций.

Стоимость заемных средств определяется эффективной процентной ставкой по вновь привлеченным кредитам, скорректированной с учетом практики исчисления налогов.

Объясните логику балансовых моделей управления источниками средств. Раскройте экономические условия применения различных моделей.

### **Задания творческого уровня №1**

Инвестиционная политика предприятия считается важным средством выполнения его основной цели – долговременного поддержания конкретных преимуществ, экономического роста и развития. Эту политику предприятия осуществляют путем вложения капитала в материальные, финансовые и нематериальные активы. Эффективность этих вложений, кроме специфических показателей и расчетов, характеризуется, по мнению специалистов, улучшением экономических показателей деятельности предприятия.

Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия:

- невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывает влияние на результаты деятельности предприятия в последующие периоды;
- невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывает влияние на результаты деятельности предприятия непосредственно в текущем году.

Каково Ваше мнение по этому вопросу?

## **9.2. Примерный перечень тем курсовой работы**

### **9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен**

#### **Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену ( Вопрос № 1)**

1. Инвестиционный проект как объект анализа.
2. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
3. Динамические методы расчета эффективности инвестиционных проектов.
4. Статистические методы оценки эффективности инвестиций и условия их применения.
5. Дисконтирование. Цели и задачи. Оценка текущей и будущей стоимости.
6. Внутренняя норма доходности. Методы расчета и оценка результатов.
7. Период окупаемости дисконтированный и бухгалтерский. Экономическая сущность и различия.
8. Анализ влияния внутренних факторов на выбор ставки дисконтирования.
9. Анализ влияния внешних факторов на выбор ставки дисконтирования.
10. Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала.
11. Средневзвешенная стоимость капитала и ее применение в инвестиционном проекте.
12. Методы и формы оптимизации структуры инвестиционного капитала.
13. Учет влияния инфляции на осуществимость инвестиционного проекта.
14. Основные программные продукты для оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
16. Учет и измерение затрат на реализацию инвестиционного проекта.
17. Инвестиционный проект как специфический инвестиционный объект и товар.
18. Рынок инвестиционных проектов.
19. Субъекты (участники) инвестиционного проекта.
20. Отношения собственности в рамках инвестиционного проекта.
21. Процесс разработки инвестиционного проекта .
22. Инвестиционный цикл инвестиционного проекта и его структура.
23. Содержание прединвестиционных исследований.
24. Содержание инвестиционной и эксплуатационной фаз ЖЦ инвестиционного проекта.
25. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов.
26. Методические разработки оценки эффективности вложений в капитальные активы: исторический аспект.
27. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
28. Экономическая и социальная эффективность инвестиционного проекта.
29. Основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта и особенности их учета.
30. Исходная информация для определения эффективности инвестиционного проекта.
31. Концепция потока реальных денег.
32. Будущая и текущая стоимость проекта.
33. Чистая текущая стоимость проекта.

#### **Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену ( Вопрос № 2)**

1. Денежный поток и его прогнозирование.
2. Управление денежными потоками.
3. Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.
4. Текущая дисконтированная стоимость и дисконтированная стоимость в будущем.
5. Коэффициент дисконтирования. Норма дисконта, ее выбор.
6. Понятие «стоимости» или «цены» капитала инвестиционного проекта.
7. Характеристика методов и показателей оценки эффективности инвестиционного проекта.

8. Метод чистой текущей стоимости (чистый дисконтированный доход).
9. Метод динамического срока окупаемости.
10. Метод внутренней нормы доходности (прибыли).
11. Метод индекса доходности (рентабельности).
12. Метод модифицированной внутренней нормы прибыли.
13. Метод расчета коэффициента эффективности инвестиционных вложений.
14. Критерии эффективности инвестиционного проекта.
15. Необходимость отбора и ранжирования инвестиционного проекта.
16. Анализ методов оценки эффективности инвестиций и их использование при отборе и ранжировании.
17. Сравнительный анализ инвестиционного проекта различной продолжительности.
18. Методы цепного, бесконечного цепного повтора в рамках общего срока действия проектов и метод эквивалентного аннуитета.
19. Дисконтированный экономический эффект.
20. Учет влияния инфляции в анализе эффективности инвестиционного проекта
21. Влияние риска и неопределенности при оценке эффективности проекта.
22. Методы анализа оценки инвестиционных рисков.
23. Вероятностный подход к оценке рискованности инвестиционного проекта.
24. Использование коэффициента бета для определения доходности и риска реальных инвестиционного проекта.
25. Ценовая модель капитальных активов.
26. Традиционные формы финансирования инвестиционного проекта. (Венчурное, лизинговое, ипотечное кредитование. Акционирование инвестиционного проекта. Самофинансирование. Государственное инвестирование. Банковское инвестиционное кредитование).
27. Оценка стоимости инвестиционного проекта.
28. Бюджетирование проекта.
29. Методы контроля стоимости проекта.
30. Сущность и цель планирования инвестиционного проекта, процессы и уровни планирования.
31. Виды планирования инвестиционного проекта. (Детальное планирование. Сметное планирование. Связь сметного и календарного планирования. Ресурсное планирование. Документирование плана инвестиционного проекта).
32. Понятие и виды организационных структур управления инвестиционного проекта.
33. Выбор организационной структуры для организации, занимающейся реализацией инвестиционных проектов.

### **Примерный перечень практических заданий к экзамену ( Вопрос № 3)**

1. Инвестиции на протяжении одного и того же или нескольких периодов времени характеризуются как доходами, так и затратами. Если в течение некоторого периода доходы превышают затраты, то предприятие получает чистые доходы – денежный приток (net benefits, positive cash flows). Если же затраты превышают доходы, то мы можем назвать их чистыми затратами (net expenditure) или денежными оттоками (cash outlay).

Принятие решений об инвестировании и дальнейшее управление инвестиционными потоками основываются на денежном потоке фирмы, элементами которого являются дебиторская и кредиторская задолженности.

Влияют ли, по Вашему мнению, амортизационные отчисления на денежный поток фирмы? Предприятие «А» приобрело станок стоимостью 100 тыс. руб., и он был поставлен на баланс 1 мая текущего года. Допустим, что «срок жизни» станка для бухгалтерских операций (период амортизации) установлен равным 10 годам и ожидается, что затем его можно будет продать не менее чем за 10 тыс. руб.

На предприятии применяется ускоренный метод амортизации с коэффициентом.

2. В основе процесса принятия управленческих решений инвестиционного характера лежат оценка и сравнение объемов предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений. Принятие решений по инвестированию, как и любой другой вид управленческой деятельности, базируется на использовании как формализованных, так и неформализованных методов, причем степень их сочетания определяется тем, насколько менеджер знаком с имеющимся аппаратом, применимым в том или ином конкретном случае.

Определите критерий оценки инвестиционных проектов и, соответственно, раскройте метод его определения для случая, когда фирма прежде всего обеспокоена вопросом ликвидности своих финансовых ресурсов.

3. Инвестиционная политика предприятия считается важным средством выполнения его основной цели – долговременного поддержания конкретных преимуществ, экономического роста и развития. Эту политику предприятия осуществляют путем вложения капитала в материальные, финансовые и нематериальные активы. Эффективность этих вложений, кроме специфических показателей и расчетов, характеризуется, по мнению специалистов, улучшением экономических показателей деятельности предприятия.

Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия:

- невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывает влияние на результаты деятельности предприятия в последующие периоды;
- невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывает влияние на результаты деятельности предприятия непосредственно в текущем году.

Каково Ваше мнение по этому вопросу?

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-5 ПК-6	Осуществляет планирование и бюджетирование инвестиционного проекта, знает принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке. Проводит анализ и разработку инвестиционного проекта. управляет частным капиталом; вкладывает инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; проводит слияния и поглощения и частный акционерный капитал; знает способы управления инвестиционным портфелем;	30
Вопрос №2 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-5 ПК-6	Осуществляет планирование и бюджетирование инвестиционного проекта, знает принципы бюджетирования; методы оценки экономической эффективности отрасли; порядок определения средней себестоимости отдельных товарных групп на рынке. Проводит анализ и разработку инвестиционного проекта. управляет частным капиталом; вкладывает инвестиции в акционерный капитал и альтернативные инвестиции; проводит слияния и поглощения и частный акционерный капитал; знает способы управления инвестиционным портфелем;	30

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №3 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-5 ПК-6	<p>Формирует плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта; рассчитывает период окупаемости проекта, осуществляет подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта</p> <p>Осуществляет подготовку производственного плана, бюджетирование инвестиционного проекта; прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.</p> <p>Выбирает вариант инвестиционного проекта; принимает инвестиционное решение; разрабатывает сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; оценивает эффективность различных сценариев реализации проекта; оценивает эффективность проекта; разрабатывает меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.</p> <p>Проводит расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта; предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта; проводит оценку рисков и устойчивости проекта к изменению условий и ключевых параметров внутренней и внешней среды; строит финансовую модель; подготавливает предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика</p>	40