

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

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.04 Проектное финансирование
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Проектный менеджмент
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Яковлева Т.А., кандидат экономических наук, доцент Гончарова Е.Б.

Санкт-Петербург
2023

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

формирование у студентов теоретических знаний в области финансирования проектной деятельности, а также освоение практических навыков выявления и поиска источников финансирования проектной деятельности

Задачи дисциплины:

изучение теоретических основ финансирования общественного воспроизводства, основ бюджетной системы РФ и государственных внебюджетных фондов;

изучение сущности, основных участников, значения проектного финансирования в современном мире;

изучение проектных рисков и способов управления ими;

изучение финансовых ресурсов, используемых в проектном финансировании.

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-2 Способен составлять финансовый план реализации инвестиционного проекта, обеспечивать его исполнение	ПК-2.1 Знает методы планирования финансово-хозяйственной деятельности, способы управления финансовыми потоками и принципы бюджетирования в рамках реализации инвестиционного проекта	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-2.2 Умеет рассчитывать период окупаемости проекта, формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта	
	ПК-2.3 Способен проводить оценку устойчивости проекта к изменяющимся условиям внешней и внутренней среды, осуществлять прогнозирование доходов и расходов, рассчитывать срок окупаемости и потребность в кредитных ресурсах при составлении бюджета проектов и построении финансовой модели	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-2.1. Знает методы планирования финансово-хозяйственной деятельности, способы управления финансовыми потоками и принципы бюджетирования в рамках реализации инвестиционного проекта	Знать базовые понятия, фундаментальные принципы и инструменты проектной деятельности; тенденции развития проектного финансирования; классификации и виды инвестиционных проектов; основные способы проектного финансирования, их преимущества и недостатки; методы планирования финансовой деятельности; основные способы управления денежными потоками; фундаментальные основы бюджетирования.
ПК-2.2. Умеет рассчитывать период окупаемости проекта, формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта	Уметь рассчитывать ключевые показатели оценки инвестиционных проектов; планировать ключевые показатели инвестиционного проекта; осуществлять проектный анализ и оценивать проекты с точки потенциальных рисков (экономического, политического, юридического); оптимизировать затраты на финансирование проекта.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-2.3. Способен проводить оценку устойчивости проекта к изменяющимся условиям внешней и внутренней среды, осуществлять прогнозирование доходов и расходов, рассчитывать срок окупаемости и потребность в кредитных ресурсах при составлении бюджета проектов и построении финансовой модели	Владеть навыками обоснования управленческих решений в проектном финансировании с точки зрения участников проектного финансирования; навыками планирования и прогнозирования основных показателей инвестиционного проекта; основами организации проектной деятельности и финансовых вычислений; методами анализа финансовой отчетности проекта и финансового прогнозирования; навыками построения финансовых моделей инвестиционного проекта с учетом альтернативных источников финансирования проекта; навыками расчета ставки дисконтирования.

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-2.1	ПК-2.2	ПК-2.3
1	Фундаментальные основы проектной деятельности: основные понятия и определения, ключевые принципы	ПК-2	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
2	Виды проектов. Основные способы финансирования проектов. Проектное финансирование	ПК-2	Тестирование №2 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Основы финансовых вычислений для проектного финансирования	ПК-2	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
4	Виды проектного финансирования	ПК-2	Тестирование №3 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
5	Государственная поддержка проектного финансирования инвестиционных проектов	ПК-2	Тестирование №2 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
6	Учёт, отчётность и внутренний контроль в системе проектного финансирования	ПК-2	Тестирование №3 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа

Тема 1: Фундаментальные основы проектной деятельности: основные понятия и определения, ключевые принципы

Проект и проектная деятельность. Принципы проектной деятельности. Организация проектной деятельности. Этапы проектной деятельности. Законодательная база осуществления проектной деятельности в РФ.

Практические занятия/самостоятельная работа:

Основные понятия и определения проектной деятельности

Лабораторная работа: -

Тема 2: Виды проектов. Основные способы финансирования проектов. Проектное финансирование

Классификация проектов. Особенности проектов различных типов. Формы и схемы финансирования проектов. Проектное финансирование как вид финансирования проектов. Проектное финансирование в системе проектного управления. Особенности проектного финансирования и его отличия от привлечения заемного капитала для реализации проекта. Критерии принятия управленческих решений в проектном финансировании и их внедрение в проектный анализ. Риски при проектном финансировании и их учет в проектном анализе. Проблемы развития проектного финансирования в РФ. Участники проектного финансирования.

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа	
Практические занятия/самостоятельная работа: Основные способы финансирования проектов Лабораторная работа: -	
Тема 3: Основы финансовых вычислений для проектного финансирования Принципы современного проектного анализа и оценки инвестиционных проектов. Методология финансово-экономического анализа и оценки инвестиционных проектов за рубежом и в РФ. Стоимостная оценка в проектном анализе. Влияние инструментов и форм финансирования проектов на содержание проектного анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов. Расчет ставки дисконтирования. Практические занятия/самостоятельная работа: Финансовые вычисления для проектного финансирования Лабораторная работа: -	
Тема 4: Виды проектного финансирования Финансирование с полным регрессом на заемщика. Финансирование без регресса на заемщика. Финансирование с ограниченным регрессом на заемщика. Практические занятия/самостоятельная работа: Виды проектного финансирования Лабораторная работа: -	
Тема 5: Государственная поддержка проектного финансирования инвестиционных проектов Формы участия государства в реализации инвестиционных проектов на основе проектного финансирования, аудит бюджетных средств. «Фабрика проектного финансирования». Государственно-частное партнерство. Практические занятия/самостоятельная работа: Государственная поддержка проектного финансирования Лабораторная работа: -	
Тема 6: Учёт, отчётность и внутренний контроль в системе проектного финансирования Проектный управленческий учет. Особенности организации управленческого учета проектной деятельности. Формирование структуры прямых затрат. Способы автоматизации проектного учета. Особенности внутреннего корпоративного контроля систем проектного финансирования. Практические занятия/самостоятельная работа: Учёт, отчётность и внутренний контроль в системе проектного финансирования Лабораторная работа: -	
Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом	

Очная форма обучения

Вид учебной работы		Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):		54	54
Лекционные занятия (Лек)		18	18
Лабораторные занятия (Лаб)		0	0
Практические занятия (Пр)		36	36
Самостоятельная работа студента (СР)		49	49
Курсовая работа		0	0
Другие виды самостоятельной работы*		49	49
Контроль самостоятельной работы (КСР)		5	5
Контактная работа (КоР)		59	59
Форма промежуточной аттестации		0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)		36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ		144/4	144/4

* 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	Фундаментальные основы проектной деятельности: основные понятия и определения, ключевые принципы	7	2	4	0	8	4

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
2	Виды проектов. Основные способы финансирования проектов. Проектное финансирование	7	4	4	0	8	4
3	Основы финансовых вычислений для проектного финансирования	7	2	10	0	9	10
4	Виды проектного финансирования	7	4	6	0	8	6
5	Государственная поддержка проектного финансирования инвестиционных проектов	7	2	6	0	8	6
6	Учёт, отчётность и внутренний контроль в системе проектного финансирования	7	4	6	0	8	6
Итого:			18	36	0	49	36

* 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 8
Аудиторные занятия (АЗ):	10	10
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	119	119
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	119	119
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	16	16
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Фундаментальные основы проектной деятельности: основные понятия и определения, ключевые принципы	8	2	0	0	19	4
2	Виды проектов. Основные способы финансирования проектов. Проектное финансирование	8	0	2	0	20	4
3	Основы финансовых вычислений для проектного финансирования	8	2	0	0	20	10
4	Виды проектного финансирования	8	0	2	0	20	6
5	Государственная поддержка проектного финансирования инвестиционных проектов	8	0	0	0	20	6
6	Учёт, отчётность и внутренний контроль в системе проектного финансирования	8	0	2	0	20	6
Итого:			4	6	0	119	36

* 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):	28	28
Лекционные занятия (Лек)	14	14
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	14	14
Самостоятельная работа студента (СР)	85	85
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	85	85
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	32	32
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

* 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	Фундаментальные основы проектной деятельности: основные понятия и определения, ключевые принципы	7	2	2	0	14	4	
2	Виды проектов. Основные способы финансирования проектов. Проектное финансирование	7	4	4	0	14	4	
3	Основы финансовых вычислений для проектного финансирования	7	2	2	0	15	10	
4	Виды проектного финансирования	7	2	2	0	14	6	
5	Государственная поддержка проектного финансирования инвестиционных проектов	7	2	2	0	14	6	
6	Учёт, отчётность и внутренний контроль в системе проектного финансирования	7	2	2	0	14	6	
Итого:			14	14	0	85	36	

* 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. ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ. Учебное пособие для вузов / Федотова М. А., Никонова И. А., Лысова Н. А. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 144 с. - ISBN 978-5-534-09860-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/proektnoe-finansirovanie-i-analiz-489486>

2. УПРАВЛЕНИЕ ИННОВАЦИЯМИ. Учебник и практикум для вузов / Спиридонова Е. А. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 298 с. - ISBN 978-5-534-06608-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-innovაციями-494062>

3. ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЕРСТВО. Учебное пособие для вузов / Под ред. Ткаченко И. Н. - Уральский государственный экономический университет (г. Екатеринбург), 2022 г. - 188 с. - ISBN 978-5-534-00518-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/gosudarstvenno-chastnoe-partnerstvo-498882>

Дополнительная литература:

1. УПРАВЛЕНИЕ ИННОВАЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ. Учебник и практикум для вузов / Поляков Н. А., Мотовилов О. В., Лукашов Н. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 330 с. - ISBN 978-5-534-00952-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-innovacionnymi-proektami-489513>

2. СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА. ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ. Учебник и практикум для вузов / Роик В. Д., 2022 г. - 570 с. - ISBN 978-5-534-11302-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/socialnaya-politika-finansovye-mehanizmy-495487>

3. ИНВЕСТИЦИИ 2-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2023 г. - 385 с. - ISBN 978-5-534-13634-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-510864>

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 : 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.nekon.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://institutiones.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.msfe.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. -

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, 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, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета 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

Тестирование №1

1) Объектами финансовых инвестиций являются:

- 1) Основные фонды;
- 2)оборотный капитал;
- 3) Банковские депозиты;
- 4) Акции золотодобывающих компаний.

2) Объектами реальных инвестиций являются:

- 1) основные фонды;
- 2) акции реального сектора экономики;
- 3) оборотный капитал;
- 4) объекты тезаврации.

3) Инвестиции – это:

- 1) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно – сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке нормами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес – план);
- 2) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно – техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную, собственность;
- 3) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта;
- 4) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

4) Инвестиционная деятельность – это:

- 1) вложение инвестиций;
- 2) совокупность практических действий по реализации инвестиций;

- 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- 4) мобилизация денежных средств с любой целью.

5 Капитальные вложения – это:

- 1) размещение капитала в ценные бумаги;
- 2) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
- 3) инвестиции в любые объекты;
- 4) инвестиции в новые технологии.

6 Технологическая структура капитальных вложений представляет соотношение затрат на:

- 1) реконструкцию;
- 2) новое строительство;
- 3) оборудование;
- 4) техническое перевооружение;
- 5) строительно-монтажные работы;
- 6) прочие нужды;
- 7) расширение.

7 Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) предприятия;
- 2) инвесторы;
- 3) заказчики;
- 4) подрядчики;
- 5) аудиторы;
- 6) пользователи;
- 7) чиновники.

8 Стабильность налоговой нагрузки в течение срока окупаемости сохраняется для:

- 1) приоритетных инвестиционных проектов;
- 2) всех инвестиционных проектов.

9 Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- 1) прибыльную;
- 2) прединвестиционную;
- 3) убыточную;
- 4) заключительную;
- 5) инвестиционную;
- 6) начальную;
- 7) эксплуатационную.

10 К простым методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

- 1) ставка прибыльности проекта;
- 2) простая норма прибыли;
- 3) чистая настоящая стоимость;
- 4) срок окупаемости вложений;
- 5) внутренняя норма доходности.

11 К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

- 1) ставка прибыльности проекта;
- 2) простая норма прибыли;
- 3) чистая настоящая стоимость;
- 4) срок окупаемости вложений;
- 5) внутренняя норма доходности.

12 Инвестиционный риск – это:

- 1) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- 2) вероятность получения прибыли выше запланированной величины;
- 3) вероятность смены в стране политической власти.

13 Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- 1) альтернативными;
- 2) комплиментарными (взаимодополняющими);
- 3) независимыми;
- 4) замещающими.

14 Бизнес-план разрабатывается с целью

- 1) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта;
- 2) рекламы;
- 3) текущего планирования производства.

15 Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

- 1) амортизационные отчисления;
- 2) дивиденды;
- 3) проценты;
- 4) стоимость на момент погашения.

16 Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является:

- 1) рыночная цена;
- 2) эмиссионная цена;
- 3) номинальная цена.

17 Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является:

- 1) эмиссионная цена;
- 2) номинальная цена;
- 3) рыночная цена.

18 Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью (выберите правильное утверждение):

- 1) чем выше риск, тем ниже доходность;
- 2) чем ниже риск, тем выше доходность;
- 3) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги;
- 4) чем выше риск, тем выше доходность.

19 Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из:

- 1) текущего дохода;
- 2) ожидаемого дохода;
- 3) курсового дохода;
- 4) реализованного дохода;

5) начального дохода.

20 «Золотое правило инвестирования» подразумевает, что:

- 1) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода;
- 2) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования;
- 3) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску.

21 Коэффициент β измеряет:

- 1) политический риск;
- 2) недиверсифицируемый риск;
- 3) экологический риск;
- 4) допустимый риск.

22 Инвестиционный портфель фирмы – это:

- 1) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 2) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
- 3) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

23 По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды инвестиционных портфелей:

- 1) несбалансированный;
- 2) портфельроста;
- 3) портфельценныхбумаг;
- 4) агрессивный;
- 5) сбалансированный;
- 6) портфельпрочихобъектов;
- 7) среднерисковый;
- 8) портфельдохода;
- 9) неотзываемый;
- 10) смешанный;
- 11) консервативный;
- 12) отзываемый.

24 Управление портфелем бывает:

- 1) оптимальным;
- 2) активным
- 3) односторонним;
- 4) пассивным;
- 5) минимальным.

25 Активное управление предполагает:

- 1) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
- 2) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
- 3) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок;
- 5) низкий уровень специфического риска.

26 Пассивное управление предполагает:

- 1) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
- 2) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов;
- 3) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
- 4) низкий уровень специфического риска;
- 5) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок.

27 Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:

- 1) сбалансированным портфелем;
- 2) несбалансированным портфелем.

28 Фундаментальный анализ основывается на изучении:

- 1) общеэкономической ситуации;
- 2) политической ситуации;
- 3) состояния отраслей экономики;
- 4) положения компаний-эмитентов;
- 5) финансового состояния институциональных инвесторов.

29 Технический анализ включает:

- 1) изучение биржевой статистики;
- 2) выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом;
- 3) оценку политической ситуации;
- 4) предсказание цен.

30 Заемные финансовые средства инвестора:

- 1) банковские кредиты;
- 2) бюджетные кредиты;
- 3) ассигнования из государственных и местных бюджетов;
- 4) средства, получаемые от продажи акций
- 5) облигационные займы;
- 6) паевые взносы.

31 Собственные финансовые ресурсы инвестора:

- 1) паевые взносы;
- 2) облигационные займы;
- 3) прибыль;
- 4) средства, получаемые от продажи акций;
- 5) внутрихозяйственные резервы;
- 6) средства, выплачиваемые органами страхования при наступлении страхового случая;
- 7) амортизационные отчисления.

32 Инвестиционные ресурсы – это:

- 1) все виды средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования;
- 2) все виды денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования;
- 3) все виды затрат, возникающих при инвестировании средств;
- 4) все виды активов, выбираемых для размещения средств.

33 Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают следующий показатель:

- 1) чистую настоящую стоимость;
- 2) средневзвешенную цену капитала (WACC);
- 3) внутреннюю ставку доходности;

- 4) коэффициент – β ;
- 5) норму доходности по портфелю инвестиций.

34 Величина амортизационных отчислений зависит от:

- 1) среднегодовой стоимости основных производственных фондов;
- 2) переоценки основных средств;
- 3) способа начисления амортизации;
- 4) ускорения НТП.

35 Если строительство ведется силами самого заказчика, то такой способ строительства называется:

- 1) подрядным;
- 2) хозяйственным.

36 Если договор подряда на строительство заключается заказчиком с одним подрядчиком, который координирует строительство, то такой договор называется:

- 1) государственный контракт;
- 2) генеральный договор подряда;
- 3) субподрядный договор;
- 4) предварительный договор (протокол о намерениях).

37 Если строительство осуществляется за счет бюджетных ассигнований, то между государственным заказчиком и подрядчиком заключается следующий договор:

- 1) простой договор подряда;
- 2) генеральный договор подряда;
- 3) государственный контракт;
- 4) предварительный договор (протокол о намерениях).

38 Что из перечисленного ниже относится к дополнительным затратам сверх сметной стоимости?

- 1) стоимость средств на возведение временных зданий и сооружений;
- 2) удорожание материальных ресурсов;
- 3) стоимость средств на покрытие прочих работ и затрат;
- 4) увеличение заработной платы работников, занятых в строительстве.

39 В обязанности подрядчика входят:

- 1) обеспечение поставок сырья, необходимых для осуществления пуско-наладочных
- 2) поставка всех необходимых для строительства материалов оборудования;
- 3) обеспечение строительства проектно-сметной документацией;
- 4) обеспечение заказчику свободного и непрерывного доступа на строительную площадку.

40 Отличительными особенностями капитального строительства являются:

- 1) большое разнообразие характера выполняемых на объектах работ;
- 2) отличается высокой длительностью, но низкой капиталоемкостью;
- 3) стоимость продукции строительства определяется специфической ценой;
- 4) отличается не высокой мобильностью.

41 Государственно-коммерческое финансирование предусматривает несколько вариантов господдержки частных инвестиционных проектов:

- 1) снижение налоговых платежей;

- 2) кредитование проектов Центробанком;
- 3) выделение средств из бюджета на возвратной основе;
- 4) обеспечение гарантиями третьих лиц;
- 5) закрепление в собственности государства акций предприятия в обмен на гос. инвестиции;
- 6) предоставление гос. гарантий.

42 На размер мобилизации (иммобилизации) внутренних ресурсов в строительстве влияют:

- 1) увеличение (уменьшение) остатков оборотных средств в строительстве;
- 2) изменение кредиторской задолженности в строительстве;
- 3) размер ассигнований, выделяемых стройке за счет бюджетных средств;
- 4) увеличение (уменьшение) размера банковских кредитов.

43 Лизинговые платежи включают в себя:

- 1) стоимость оборудования;
- 2) себестоимость продукции лизингодателя;
- 3) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции;
- 4) себестоимость продукции лизингополучателя.

44 По истечению срока аренды лизингополучатель может:

- 1) вернуть оборудование;
- 2) продлить срок аренды;
- 3) сдать оборудование другому пользователю;
- 4) выкупить оборудование.

45 Что из перечисленного не относится к объектам лизинга в соответствии с Законом «О лизинге в РФ»:

- 1) здания;
- 2) автомобили;
- 3) земельные участки;
- 4) оборудование;
- 5) речные суда;
- 6) товарно-материальные ценности;
- 7) природные ресурсы.

46 Источником погашения кредита / кредитов при проектном финансировании являются:

- 1) исключительно доходы, генерируемые самим проектом;
- 2) доходы от общей деятельности;
- 3) новые кредиты;
- 4) любые средства.

47 Подлежит ли обязательному выкупу арендуемое имущество по договору о лизинге:

- 1) да;
- 2) нет.

48 Заемщиками при ипотечном кредитовании выступают:

- 1) физические и юридические лица, имеющие детей;
- 2) физические и юридические лица, состоящие на учете в налоговой инспекции;
- 3) физические или юридические лица, имеющее в собственности объект недвижимости.

49 Основной документ при оформлении ипотечного кредита:

- 1) вексель;
- 2) закладная;
- 3) акция;
- 4) складское свидетельство.

Тестирование №2

1. Какие инвестиции согласно концепции микроэкономического роста называются трудосберегающими:

- а) инвестиции, направляемые на улучшение условий труда;
- б) инвестиции, направляемые на расширение и обновление капитала;
- в) инвестиции, направляемые на пополнение трудовых ресурсов.

2. Табличный способ отражения аналитического материала выражается в:

- а) простых таблицах;
- б) сложных таблицах;
- в) групповых таблицах;
- г) сгруппированных таблицах;
- д) комбинированных таблицах;
- е) специфических таблицах;
- ж) объединенных таблицах.

- 1) а,в,д;
- 2) б,г,е;
- 3) в,д,ж.

3. Используя формулу эффективности вложенного капитала ($\Theta = \Pi / K$) определите какой из трех проектов более выгодным:

- | | |
|----------------------------|-------------------------|
| а) Прибыль = 500 тыс. руб. | Капитал = 450 тыс. руб. |
| б) Прибыль = 700 тыс. руб. | Капитал = 400 тыс. руб. |
| в) Прибыль = 300 тыс. руб. | Капитал = 500 тыс. руб. |

4. Анализ потенциала рынка – это:

- а) анализ возможностей производителей;
- б) анализ конкурентной среды;
- в) анализ возможностей товарного предложения и покупательского спроса.

5. Эффектность затрат определяется на основе следующей формулы (где Π – прибыль, H – инвестиции, K – капитал, Z – затраты):

- а) $\Theta = \Pi / Z$
- б) $\Theta = \Pi / H$
- в) $\Theta = \Pi / K$

6. Что из перечисленного следует относить к задачам финансово – инвестиционного анализа:

- а) анализ оборачиваемости оборотных средств организации;
- б) анализ производительности труда;
- в) анализ привлекательности проекта.

7. Из нижеприведенных данных укажите инвестиции, которые в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода:

- а) акции венчурных компаний;
- б) привилегированные акции первоклассных компаний;

в) банковские депозиты;

г) корпоративные облигации с нулевым купоном;

д) инструменты денежного рынка;

1. все перечисленное;

2. б, г, д;

3. в, д.

8. Анализ ценовой дискриминации предполагает:

а) изучение отпускных цен на один и тот же товар вне зависимости от издержек;

б) изучение зависимости между ценами и издержками на производство.

9. Согласно критериям, установленным МСФО № 29, в странах с гиперинфляционной экономикой среднегодовая инфляция должна приближаться или превышать:

а) 25%;

б) 40%;

в) 80%.

10. Какой из индексов цен целесообразно использовать предприятию, осуществляющему производство и реализацию продукции оптовикам, для приведения показателей объема и реализации в сопоставимые условия:

а) общее изменение индекса потребительских (розничных) цен;

б) общее изменение индекса оптовых цен;

в) общее изменение индекса цен на средства производства.

11. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 100 млн. руб. через два года при ежегодном исчислении 60 % годовых:

а) 256 млн. руб.;

б) 544 млн. руб.;

в) 189 млн. руб.

12. Рассчитанная величина инфляционной прибыли:

а) включается в чистую прибыль (нераспределенную) отчетного периода;

б) включается в нераспределенную прибыль прошлых лет;

в) вычитается из чистой (нераспределенной) прибыли отчетного периода.

13. Каким образом можно рассчитать дисконт при снижении капитала (где r – процентная ставка, FV – возвращаемая сумма капитала, PV – исходная сумма капитала):

а) $d t = r t / (1 + r t)$;

б) $d t = (FV - PV) / FV$;

в) $d t = r t / (1 - r t)$.

14. Определите накопленную сумму вклада через три года при ежегодном внесении вклада в сумме 5 тыс. руб. Ставка по вкладам 10%:

а) 6,655 тыс. руб.;

б) 16,55 тыс. руб.;

в) 9,93 тыс. руб.

15. По какому расчету определяется амортизация при применении нелинейного метода начисления амортизации (где K – норма амортизации в % к остаточной стоимости имущества, n – срок полезного использования данного объекта в месяцах):

а) $K = (2 : n) \times 100\%$;

б) $K = (1 : n) \times 100\%$;

в) $K = (3 : n) \times 100$.

16. Определите накопленную сумму вклада, если ежемесячно вносится в банк 2 тыс. руб. под 125 годовых. Вклады производятся в течении 2 лет:

а) 53,94 тыс. руб.;

б) 4,24 тыс. руб.;

в) 50,88 тыс. руб.

17. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 120 млн. руб. через два года при ежегодном исчислении 45 % годовых:

а) 252 млн. руб.;

б) 544 млн. руб.;

в) 189 млн. руб.

18. Определить вид связи между показателями – факторами и результативными показателями: Прибыль от продаж = выручка от продаж – себестоимость продукции – управление расходами – коммерческие расходы.

а) корреляционная;

б) функциональная, аддитивная;

в) функциональная, мультипликативная.

19. Отношение отчетных данных по какому – либо показателю к соответствующим данным предыдущего периода минус 100 называется:

а) темпами прироста;

б) абсолютным приростом;

в) процентом выполнения плана;

г) темпами роста.

20. Период окупаемости инвестиционных затрат, по проекту (ПО), определяется по формуле:

а) $ПО = ЧДП/ИЗ$;

б) $ПО = ЧДП \times ИЗ$;

в) $ПО = ИЗ/ЧДП$;

где ИЗ – сумма инвестиционных затрат на реализацию проекта,

ЧДП – среднегодовая сумма чистого денежного потока за период эксплуатации проекта.

21. Как называется участник проекта, которому делегированы полномочия по менеджменту деятельности, направленной на достижение целей проекта?

А) контрактор;

В) потребитель продукции проекта;

С) руководитель проекта;

Д) заказчик проекта,

Е) менеджер

22. Каковы основные стадии жизненного цикла проекта?

А) стадия разработки проекта, стадия производства и стадия его реализации;

В) стадия разработки проекта, материально-производственная стадия и стадия его реализации;

С) стадия разработки проекта и стадия его реализации;

Д) стадия разработки проекта и стадия его производства,

Е) стадия разработки и стадия согласования проекта.

23. Чем достигается ключевой аспект качества, обусловленный соответствием результатов

проекта рыночным потребностям и ожиданиям?

- А) благодаря системе поощрений и наказаний членов команды проекта;
- В) благодаря эффективному определению и актуализации потребностей и ожиданий потребителя в целях их удовлетворения;
- С) благодаря поддержанию соответствия реализации проекта его плану и проектной документации;
- Д) благодаря соответствию показателей качества ресурсов заданным проектным решениям,
- Е) верны ответы А и С.

Тестирование №3

1. Инвестиция – это:

- а) обобщающее понятие существующих механизмов образования собственного капитала;
- б) средства, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- в) термин, обозначающий процесс копирования бизнес – системы на иностранном рынке.

2. По степени срочности инвестиционные проекты делятся на:

- а) обязательные, необязательные;
- б) альтернативные, независимые, взаимосвязанные;
- в) неотложные, откладываемые.

3. По степени связанности инвестиционные проекты делятся на:

- а) альтернативные, независимые, взаимосвязанные;
- б) обязательные, необязательные;
- в) неотложные, откладываемые.

4. Независимые инвестиционные проекты – это проекты:

- а) отклонение или принятие которых не влияет на принятие решений в отношении других проектов;
- б) которые либо вообще недоступны в будущем, либо теряют свою привлекательность при отсрочке;
- в) которые требуются для выполнения установленных правил и норм.

5. При анализе инвестиционных проектов необходимо обеспечить оценку:

- а) реализуемости проекта;
- б) целесообразности реализации проекта;
- в) обоснованности и срочности проекта;
- г) сравнительной эффективности проекта.

6. Какие факторы должны учитываться в методиках при анализе эффективности инвестиций:

- а) фактор времени;
- б) фактор качества;
- в) фактор риска;
- г) фактор срочности.

7. К обязательным условиям инвестиционного анализа относятся:

- а) оценка размера инвестиций;
- б) оценка доходов от инвестиций;
- в) оценка качества инвестиций;

- г) определение ставки дисконта;
- д) оценка вероятности получения доходов от инвестиций;
- е) выбор методов анализа.

8. Обязательными условиями выбора инвестиционного проекта являются:

- а) нулевая величина чистой дисконтированной системы;
- б) превышение внутренней нормы окупаемости над уровнем инфляции;
- в) превышение средней стоимости капиталовложения над коэффициентом эффективности инвестиций.

9. Обязательным условием выбора инвестиционного проекта является превышение коэффициента эффективности инвестиций над:

- а) средней стоимостью капитала;
- б) сроком окупаемости проекта инвестиций;
- в) уровнем инфляции.

10. Объектами инвестиционной деятельности являются:

- а) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные активы;
- б) ценные бумаги;
- в) целевые денежные вклады;
- г) убытки, не погашенные в отчетном периоде; д) добавочный капитал;
- е) имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

11. Аннуитет – это:

- а) прибыль, получаемая на каждый доллар инвестированного капитала;
- б) инвестиции, регулярно приносящие определенный доход;
- в) один из методов анализа инвестиционной деятельности.

12. Методы, используемые в анализе инвестиционной деятельности, подразделяются на:

- а) методы, основанные на дисконтированных оценках;
- б) методы, основанные на оценке окупаемости; в) методы, основанные на учетных оценках;
- г) А, Б, В;
- д) А, Б.

13. К методам, основанным на дисконтированных оценках, относится:

- а) метод чистой текущей стоимости;
- б) метод погашения кредита;
- в) методы доходности;
- г) метод внутренней нормы окупаемости;
- д) метод текущей окупаемости.

14. Окупаемость инвестиционного проекта – это:

- а) отношение текущей стоимости доходов к текущей стоимости инвестиций;
- б) уровень доходности, который в применении к поступлениям от инвестиций в течение жизненного цикла дает нулевую, чистую текущую стоимость;
- в) отношение чистых инвестиций к предполагаемым потокам денежных средств от данного проекта.

15. Величина, обратная сроку окупаемости, называется:

- а) ставка доходности;
- б) коэффициент эффективности инвестиций;

в) внутренняя норма окупаемости.

16. Внутренняя норма окупаемости – это:

- число лет, необходимых для возмещения стартовых инвестиционных расходов;
- уровень доходности, который в применении к поступлениям от инвестиций в течение жизненного цикла, дает нулевую чистоту текущую стоимость;
- отношение текущей стоимости доходов к текущей стоимости инвестиций;

17. Из чего состоит процесс обработки экономической информации:

- определение цели анализа, обработка данных, определение резервов;
- подготовительной работы, собственно аналитический этап, составление объяснительной записки;
- приведение показателей в сопоставимый вид, упрощение данных и проведение расчетов, составление аналитических таблиц, формулировка выводов.

18. Из каких компонентов состоит система производственно-хозяйственной деятельности предприятия:

- затраты, результат;
- ресурсы, производственный процесс, результат;
- производственный процесс, затраты, рабочая сила.

19. Инвестор имеет 2000 тыс. руб. и хочет получить через 2 года 5000 тыс. руб. Каково в этом случае должно быть минимальное значение коэффициента дисконтирования:

- 0,5811;
- 0,6234;
- 0,351.

20. Составить расчетную формулу для определения влияния изменения (с) на изменение (у) способом цепных постановок:

$$y = a \times b \times c \times d$$

- $Y(c) = a1b1c1d1 - a1b1c0d0;$
- $Y(c) = a1b1c0d0 - a1b1c1d0;$
- $Y(c) = a1b1c1d0 - a1b1c0d0;$
- $Y(c) = a0b0c0d0 - a1b0c1d0.$

Задача №1

Анализ инвестиционных проектов, поддающихся дроблению

Предприятие имеет возможность инвестировать 3,1 млн. руб. Рассматриваются следующие инвестиционные проекты, поддающиеся дроблению (денежные поступления со знаком «+», денежные оттоки со знаком «-»): $A(-b; p; q; r)$, $B(-a; m; n; e)$ и $C(-c; d; x; y)$. Альтернативные издержки по инвестициям равны i %. Определить оптимальный инвестиционный портфель.

Таблица 2 – Индивидуальные данные для контрольной работы

Последняя цифра номера зачетки	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
a	2,1	2,3	2,4	2,6	2,8	2,3	2,7	2,8	2,7	2,4
b	2,3	2,2	2,3	2,4	2,5	2,1	2,2	2,3	2,4	2,5
c	2,2	2,7	2,8	2,9	2,4	2,2	2,1	2,6	2,3	2,2
x	1,5	1,4	1,3	1,2	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5	1,6
y	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9

m	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4
n	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5
p	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9
q	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9
r	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5

Инвестиционное принятие решения по обновлению оборудования предприятия (замена оборудования)

Задача 3. Предприятие рассматривает вопрос о замене оборудования. Анализ ситуации дал следующую информацию.

Таблица 3 – Исходные данные

Показатели	Старое оборудование	Новое Оборудование
Стоимость при покупке, руб.	a	b
Балансовая стоимость, руб.	m	–
Оставшийся срок службы, лет	7	7
Производственные затраты, руб./год	p	q

Ожидается, что как для нового, так и для старого оборудования через 7 лет остаточная стоимость будет равна нулю. Сейчас старое оборудование можно продать за n руб. Альтернативные издержки по инвестициям равны $i\%$. Определить целесообразность замены оборудования.

Таблица 4 – Индивидуальные данные для контрольной работы

Последняя цифра номера зачетки	a	b	m	n	p	q	i
1	700000	760000	560000	530000	230000	190000	11
2	800000	870000	630000	610000	240000	180000	12
3	900000	940000	720000	710000	290000	230000	13
4	600000	660000	420000	400000	220000	170000	14
5	500000	570000	350000	330000	210000	180000	15
6	750000	880000	630000	620000	280000	220000	11
7	850000	910000	700000	690000	270000	240000	12
8	930000	980000	700000	680000	260000	210000	13
9	650000	730000	490000	470000	210000	170000	14
0	550000	620000	420000	410000	200000	160000	15

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1

Условия игры: Группа делится на пять команд. Первым трем командам выдаются условия реальных инвестиционных проектов. Четвертая команда – инвесторы, которых должен заинтересовать один из этих реальных инвестиционных проектов, который они впоследствии профинансируют. В первых трех командах у участников должны быть следующие роли: финансовый директор, инвестиционный директор, коммерческий директор с их функциональным подчинением. Роли студенты разбирают сами, или назначаются преподавателем. Команды должны придумать сферу вложения средств инвестора в реальный инвестиционный проект и осуществить предполагаемое развитие событий, а затем «продать» свой имеющийся реальный инвестиционный проект по наиболее выгодной сумме команде инвесторов. Можно осуществить путем выстраивания закрытых торгов по продаже.

Задача на тему: Методы оценки реальных инвестиционных проектов

Условие: Предприятие располагает тремя альтернативными вариантами реальных инвестиционных проектов – проектом „А”, проектом „В” и проектом „С”. Для оценки эффективности этих проектов необходимо определить:

1. ожидаемую сумму чистого приведенного дохода по каждому инвестиционному проекту (NPV),
2. определить индекс доходности по каждому инвестиционному проекту (IP),
3. определить индекс рентабельности инвестиционного проекта (IR),

4. определить период окупаемости недисконтируемый (PP),
 5. определить период окупаемости дисконтируемый (DPP),
 6. определить внутреннюю ставку доходности каждого инвестиционного проекта (IRR).
 Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблицах 1 - 3.

Таблица 1 – Характеристики инвестиционных проектов для **первой** команды

Показатели	Инвестиционные проекты		
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>
1. Объем инвестируемых средств, долл., (I_0)	500000	650000	1120000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, (i)	7	8	9
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, (n)	2	3	4
4. Сумма денежного потока всего, долл., (FV_t) в том числе за:			
1-й год	850000	1420000	2240000
2-й год			
3-й год	60%	50%.....	40%.....
4-й год	40%.....	40%.....	35%.....
	–	10%.....	15%.....
	–	–	10%.....

Таблица 2 – Характеристики инвестиционных проектов для **второй** команды

Показатели	Инвестиционные проекты		
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>
1. Объем инвестируемых средств, долл., (I_0)	540000	700000	1160000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, (i)	8	9	10
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, (n)	2	3	4
4. Сумма денежного потока всего, долл., (FV_t) в том числе за:			
1-й год	905000	1500000	2320000
2-й год			
3-й год	60%	50%.....	40%.....
4-й год	40%.....	40%.....	35%.....
	–	10%.....	15%.....
	–	–	10%.....

Таблица 3 – Характеристики инвестиционных проектов для **третьей** команды

Показатели	Инвестиционные проекты		
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>
1. Объем инвестируемых средств, долл., (I_0)	580000	740000	1200000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, (i)	9	10	11
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, (n)	2	3	4

4. Сумма денежного потока всего, долл., (FV_t)			
в том числе за:			
1-й год	940000	1580000	2410000
2-й год			
3-й год	60%	50%.....	40%.....
4-й год	40%.....	40%.....	35%.....
	–	10%.....	15%.....
	–	–	10%.....

Все рассмотренные показатели оценки эффективности реальных инвестиционных проектов находятся между собой в тесной взаимосвязи и позволяют оценить эту эффективность с различных сторон. Поэтому при оценке эффективности реальных инвестиционных проектов предприятия их следует рассматривать в комплексе.

Если предприятие располагает рядом альтернативных реальных инвестиционных проектов, то по результатам оценки их эффективности разрабатывается сравнительная таблица, форма которой приведена в таблице 4.

Таблица 4 – Сравнительная таблица инвестиционных проектов

Инвестиционные проекты	Показатели эффективности инвестиционных проектов								
	Чистый приведенный доход		Индекс доходности		Индекс рентабельности		Период окупаемости		
	NPV		IP		IR		PP		L
	Величина показателя	Ранг	Величина показателя	Ранг	Величина показателя	Ранг	Величина показателя	Ранг	Величина показателя
„А”									
„В”									
„С”									

При составлении сравнительной таблицы значения отдельных показателей эффективности приводятся в сопоставимых для всех проектов единицах измерения, а ранговая значимость показателей формируется на регрессионной основе (т.е. наименьшая ранговая значимость – „единица” – присваивается проекту с наилучшим значением рассматриваемого показателя оценки эффективности).

Обобщенная сравнительная оценка альтернативных инвестиционных проектов по критерию эффективности осуществляется двумя способами:

а) на основе суммированной ранговой значимости всех рассматриваемых показателей (лучшими по этому критерию считаются проекты с наименьшей суммой рангов);

б) на основе отдельных из рассмотренных показателей, которые являются для предприятия приоритетными.

Расчетно-графическая работа №1

Предприятие рассматривает вопрос о приобретении оборудования. Первый вариант – лизинг за a тыс. руб. с рассрочкой платежа в течение четырех лет. Второй вариант – покупка на заводе-изготовителе за m тыс. руб. Ставка налога на прибыль равна K_H %. Предоплата E_0 и остаточная стоимость оборудования Q равны нулю. Можно получить кредит в банке под r % годовых. Используется равномерное начисление износа. Сравнить эти варианты.

Таблица 5 – Индивидуальные данные для работы

Последняя цифра номера зачетки	a	m	K_H	r
1	700	560	30	11
2	800	630	35	12
3	900	720	40	13
4	600	420	30	14

5	500	350	35	15
6	750	630	40	11
7	850	700	30	12
8	930	710	35	13
9	650	490	40	14
0	550	420	30	15

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2

Условия игры: Группа делится на три команды. Первым двум командам выдаются условия инвестиционных проектов. Третья команда – инвесторы, которых должен заинтересовать один из этих инвестиционных проектов, который они впоследствии профинансируют. В первых двух командах у участников должны быть следующие роли: финансовый директор, инвестиционный директор, коммерческий директор с их функциональным подчинением. Роли студенты разбирают сами или назначаются преподавателем. Команды должны придумать сферу вложения средств инвестора и осуществить предполагаемое развитие событий, а затем «продать» свой имеющийся инвестиционный проект по наиболее выгодной сумме команде инвесторов. Можно осуществить путем выстраивания закрытых торгов по продаже.

Условия задачи первой команды. Первоначальные инвестиции равны 2,5 млн. руб. Дерево вероятностей инвестиционного проекта имеет следующий вид (денежные суммы указаны в млн. руб.). Графическое определение недисконтированного срока инвестиций по проектам:

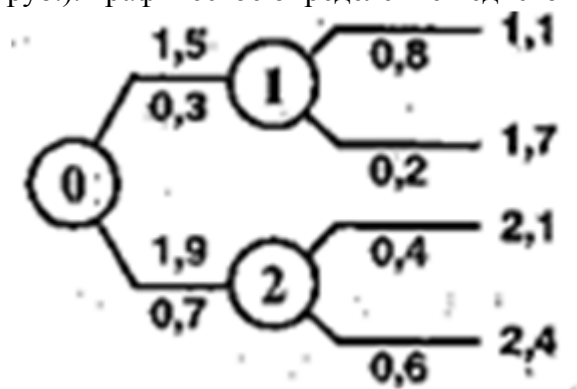


Рисунок 1 – Дерево вероятностей инвестиционного проекта

Альтернативные издержки по инвестициям равны 12%. Рассчитать NPV каждой ветви. Определить математическое ожидание и стандартное отклонение вероятностного распределения возможных чистых приведенных стоимостей инвестиционного проекта, то есть вероятный и гарантированный риск по каждой ветви инвестиционного проекта. Построить График NPV как с учетом наступления риска, так и без него. Сделать вывод потенциальному инвестору.

Условия задачи второй команды. Первоначальные инвестиции равны 2,4 млн. руб. Дерево вероятностей инвестиционного проекта имеет следующий вид (денежные суммы указаны в млн. руб.).

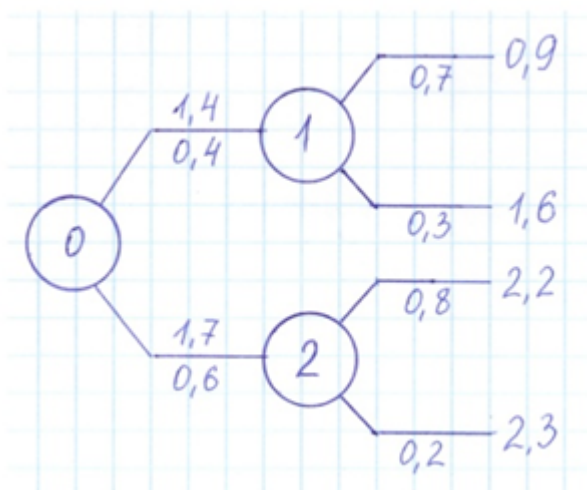


Рисунок 2 – Дерево вероятностей инвестиционного проекта

Альтернативные издержки по инвестициям равны 11%. Рассчитать NPV каждой ветви. Определить математическое ожидание и стандартное отклонение вероятностного распределения возможных чистых приведенных стоимостей инвестиционного проекта, то есть вероятный и гарантированный риск по каждой ветви инвестиционного проекта. Построить График NPV как с учетом наступления риска, так и без него. Сделать вывод потенциальному инвестору.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос № 1)

1. Какую роль играет бюджет в планировании проекта и управлении им?
2. Какими методами осуществляется формирование бюджета проекта?
3. Как организуется финансирование проекта?
4. Перечислите, какие источники финансирования проекта Вы знаете.
5. В чем преимущества и недостатки использования собственных и заемных источников финансирования?
6. Объяснить, какую роль играет лизинг в финансировании проектов
7. В чем заключаются специфические особенности проектного финансирования? С какими трудностями может столкнуться инициатор проекта при организации проектного финансирования?
8. Какую роль играют ревизии при контроле выполнения плана финансирования? В чем сущность бюджетного контроля?
9. Перечислите внешние факторы, оказывающие влияние на проект.
10. Перечислите функции, которые выполняют участники проекта на разных стадиях его жизненного цикла. Как меняются функции в зависимости от фазы проекта?
11. Объясните, почему важно добиваться согласования интересов всех участников проекта.
12. Исходя из каких критериев можно выделять фазы жизненного цикла проекта?
13. Какими преимуществами обладают разные типы организационных структур, в рамках которых может быть реализован проект?
14. Перечислите основные критерии классификации проектов, значимые для экономиста и

менеджера.

15. Что такое мега-проекты? Приведите известные Вам примеры. 16. Что такое инновационные проекты?

17. Какие проекты вы можете выделить по критерию степени охвата ими этапов инновационного процесса?

18. Назовите факторы, которые, по вашему мнению, вызывают появление проектов.

19. Объясните, как соотносятся между собой управление проектами и управление изменениями?

20. Поясните суть проектного подхода к организации бизнеса.

21. Что должна учитывать экономическая модель проекта? 22. Поясните суть принципа альтернативности при построении экономической модели проекта.

Примерный перечень практических заданий к экзамену (Вопрос № 2)

Задача 1.

Условие: Предприятие располагает тремя альтернативными вариантами реальных инвестиционных проектов – проектом „А”, проектом „В” и проектом „С”. Для оценки эффективности этих проектов необходимо определить:

1. ожидаемую сумму чистого приведенного дохода по каждому инвестиционному проекту (NPV),

2. определить индекс доходности по каждому инвестиционному проекту (IP),

3. определить индекс рентабельности инвестиционного проекта (IR),

4. определить период окупаемости недисконтируемый (PP),

5. определить период окупаемости дисконтируемый (DPP),

6. определить внутреннюю ставку доходности каждого инвестиционного проекта (IRR).

Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблицах 1 - 3.

Таблица 1 – Характеристики инвестиционных проектов для **первой** команды

Показатели	Инвестиционные проекты		
	A	B	C
1. Объем инвестируемых средств, долл., (I_0)	500000	650000	1120000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, (i)	7	8	9
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, (n)	2	3	4
4. Сумма денежного потока всего, долл., (FV_t) в том числе за:			
1-й год	850000	1420000	2240000
2-й год			
3-й год	60%	50%.....	40%.....
4-й год	40%.....	40%.....	35%.....
	–	10%.....	15%.....
	–	–	10%.....

Задача 2. Предприятие имеет возможность инвестировать 3,1 млн. руб. Рассматриваются следующие инвестиционные проекты, поддающиеся дроблению (денежные поступления со знаком «+», денежные оттоки со знаком «-»): A (- b; p; q; r), B (- a; m; n; e) и C (- c; d; x; y). Альтернативные издержки по инвестициям равны i %. Определить оптимальный инвестиционный портфель.

Таблица 2 – Индивидуальные данные для контрольной работы

Последняя цифра номера зачетки	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
<i>a</i>	2,1	2,3	2,4	2,6	2,8	2,3	2,7	2,8	2,7	2,4
<i>b</i>	2,3	2,2	2,3	2,4	2,5	2,1	2,2	2,3	2,4	2,5
<i>c</i>	2,2	2,7	2,8	2,9	2,4	2,2	2,1	2,6	2,3	2,2
<i>x</i>	1,5	1,4	1,3	1,2	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5	1,6
<i>y</i>	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9
<i>m</i>	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4
<i>n</i>	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5
<i>p</i>	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9
<i>q</i>	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9
<i>r</i>	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5

Задача 3. Предприятие рассматривает вопрос о замене оборудования. Анализ ситуации дал следующую информацию.

Таблица 3 – Исходные данные

Показатели	Старое оборудование	Новое Оборудование
Стоимость при покупке, руб.	<i>a</i>	<i>b</i>
Балансовая стоимость, руб.	<i>m</i>	–
Оставшийся срок службы, лет	7	7
Производственные затраты, руб./год	<i>p</i>	<i>q</i>

Ожидается, что как для нового, так и для старого оборудования через 7 лет остаточная стоимость будет равна нулю. Сейчас старое оборудование можно продать за *n* руб. Альтернативные издержки по инвестициям равны *i*%. Определить целесообразность замены оборудования.

Таблица 4 – Индивидуальные данные для контрольной работы

Последняя цифра номера зачетки	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>m</i>	<i>n</i>	<i>p</i>	<i>q</i>	<i>i</i>
1	700000	760000	560000	530000	230000	190000	11
2	800000	870000	630000	610000	240000	180000	12
3	900000	940000	720000	710000	290000	230000	13
4	600000	660000	420000	400000	220000	170000	14
5	500000	570000	350000	330000	210000	180000	15
6	750000	880000	630000	620000	280000	220000	11
7	850000	910000	700000	690000	270000	240000	12
8	930000	980000	700000	680000	260000	210000	13
9	650000	730000	490000	470000	210000	170000	14
0	550000	620000	420000	410000	200000	160000	15

Задача 4. Имеется три альтернативных проекта. Доход первого проекта равен 2000 долл., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая – через год. Доход второго проекта – 2,2 тыс. долл., из которых 200 долл. выплачиваются сейчас, 1000 долл. – через год и еще 1000 долл. – через два года. Доход третьего проекта равен 3000 долл., и вся эта сумма будет получена через три года. Необходимо определить, какой из проектов предпочтительнее при ставке дисконта 20%.

Задача 5. Предприятие анализирует два инвестиционных проекта в 2 млн. руб. Оценка чистых денежных поступлений приведена в таблице 1.

Таблица 1 – Исходные данные по двум инвестиционным проектам

Год	Проект А, млн. руб.	Проект В, млн. руб.
1	0,9	0,8
2	1,6	1,1
3	–	0,6

Альтернативные издержки по инвестициям равны 12%. Определить чистую приведенную

стоимость каждого проекта. Какой проект предпочтительнее?

Задача 6. Предприятие рассматривает вопрос о приобретении оборудования. Первый вариант – лизинг за a тыс. руб. с рассрочкой платежа в течение четырех лет. Второй вариант – покупка на заводе-изготовителе за m тыс. руб. Ставка налога на прибыль равна K_n %. Предоплата E_0 и остаточная стоимость оборудования Q равны нулю. Можно получить кредит в банке под r % годовых. Используется равномерное начисление износа. Сравнить эти варианты.

Таблица 5 – Индивидуальные данные для контрольной работы

Последняя цифра номера зачетки	a	m	K_n	r
1	700	560	30	11
2	800	630	35	12
3	900	720	40	13
4	600	420	30	14
5	500	350	35	15
6	750	630	40	11
7	850	700	30	12
8	930	710	35	13
9	650	490	40	14
0	550	420	30	15

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-2	Знать базовые понятия, фундаментальные принципы и инструменты проектной деятельности; тенденции развития проектного финансирования; классификации и виды инвестиционных проектов; основные способы проектного финансирования, их преимущества и недостатки; методы планирования финансовой деятельности; основные способы управления денежными потоками; фундаментальные основы бюджетирования.	50
Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-2	Уметь рассчитывать ключевые показатели оценки инвестиционных проектов; планировать ключевые показатели инвестиционного проекта; осуществлять проектный анализ и оценивать проекты с точки зрения потенциальных рисков (экономического, политического, юридического); оптимизировать затраты на финансирование проекта. Владеть навыками обоснования управленческих решений в проектном финансировании с точки зрения участников проектного финансирования; навыками планирования и прогнозирования основных показателей инвестиционного проекта; основами организации проектной деятельности и финансовых вычислений; методами анализа финансовой отчетности проекта и финансового прогнозирования; навыками построения финансовых моделей инвестиционного проекта с учетом альтернативных источников финансирования проекта; навыками расчета ставки дисконтирования.	50