

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»
Институт экономики, управления и сервиса
Кафедра стратегического развития и экономической безопасности

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института



Е. Ю. Меркулова
«05» июля 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине Б1.В.ДВ.06.2 Управление инвестиционным проектом

Направление подготовки/специальность: 38.04.02 - Менеджмент

Профиль/направленность/специализация: Инвестиционный менеджмент

Уровень высшего образования: магистратура

Квалификация: Магистр

год набора: 2021

Автор программы:

Доктор экономических наук, профессор Пахомов Максим Александрович

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 - Менеджмент (уровень магистратуры) (приказ Министерства образования и науки РФ от «12» августа 2020 г. № 952).

Рабочая программа принята на заседании Кафедры стратегического развития и экономического безопасности «28» июня 2021 г. Протокол № 10

Рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета Института экономики, управления и сервиса, Протокол от «05» июля 2021 г. № 12.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП Магистра.....	5
3. Объем и содержание дисциплины.....	5
4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства.....	12
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	16
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	17
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	19

1. Цели и задачи дисциплины

1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

ПК-3 Способен анализировать основные финансово-экономические показатели деятельности организаций с целью оценки последствий принимаемых инвестиционных решений

1.2 Типы задач профессиональной деятельности, к которым готовятся обучающиеся в рамках освоения дисциплины:

- информационно-аналитический

1.3 Дисциплина ориентирована на подготовку обучающихся к профессиональной деятельности в сфере: 08 Финансы и экономика (в сферах: внутреннего и внешнего финансового контроля и аудита; финансового консультирования; управления рисками)

1.4 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Индикаторы достижения компетенций
	ПК-3 Способен анализировать основные финансово-экономические показатели деятельности организаций с целью оценки последствий принимаемых инвестиционных решений	Принимает управленческие решения на различных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта, разрабатывает концепцию и целевые индикаторы инвестиционного проекта

1.5 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

ПК-3 Способен анализировать основные финансово-экономические показатели деятельности организаций с целью оценки последствий принимаемых инвестиционных решений

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Форма обучения		
		Заочная (семестр)		
		3	4	5
1	Бизнес-планирование инвестиционного проекта	+		
2	Краудфандинг	+		
3	Методы и формы осуществления прямых иностранных инвестиций	+		
4	Ознакомительная практика		+	
5	Практика по профилю профессиональной деятельности			+

6	Управление прямыми инвестициями	+		
---	---------------------------------	---	--	--

2. Место дисциплины в структуре ОП магистратуры:

Дисциплина «Управление инвестиционным проектом» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана ОП по направлению подготовки 38.04.02 - Менеджмент.

Дисциплина «Управление инвестиционным проектом» изучается в 3 семестре.

3.Объем и содержание дисциплины

3.1.Объем дисциплины: 3 з.е.

Заочная: 3 з.е.

Вид учебной работы	Заочная (всего часов)
Общая трудоёмкость дисциплины	108
Контактная работа	10
Лекции (Лекции)	4
Практические (Практ. раб.)	6
Самостоятельная работа (СР)	94
Зачет	4

3.2.Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.			Формы текущего контроля
		Лек ции	Пра кт. раб.	СР	
		3	3	3	
3 семестр					
1	Понятие и сущность инвестиционного проекта	1	-	12	Опрос
2	Стадии разработки и реализации проекта	-	1	12	Опрос
3	Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки	1	1	11	Практическое задание для практической подготовки
4	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	-	1	11	Опрос; Практическое задание для практической подготовки

5	Проектные риски и анализ чувствительности проекта к факторам риска	1	1	12	Выполнение практических заданий
6	Определение объема инвестиций и сроков реализации инвестиционного проекта	-	1	12	Опрос
7	Организационные формы управления инвестиционными проектами	1	-	12	Опрос
8	Процессы в управлении инвестиционным проектом	-	1	12	Опрос; Тестирование

Тема 1. Понятие и сущность инвестиционного проекта (ПК-3)

Лекция.

Понятие проекта и проектного управления. Виды инвестиций. Объекты вложения инвестиций. Классификация инвестиционных проектов. Участники проекта. Основные параметры проектов.

История развития управления проектами. Стандарты проектного управления: «Руководство к Своду знаний по управлению проектами (Руководство Project Management Body of Knowledge)» стандарт ISO 21500:2012 «Guidance on project management». ГОСТ Р ИСО 21500-2014 «Руководство по проектному менеджменту». Стандарты ГОСТ Р 54869-2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению проектом», ГОСТ Р 54870—2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению портфелем проектов», ГОСТ Р 54871—2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению программой». Ключевые процессы управления проектами.

Понятие инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение. Равновесие на инвестиционном рынке. Понятие инвестиционного проекта. Границы проекта. Принципы оценки инвестиционных проектов. Распределение денежных потоков проекта во времени.

Принцип релевантности (инкрементальности). Прямые и косвенные денежные потоки. Дисконтированные денежные потоки и определение коэффициента дисконтирования. Неизбежные издержки. Вероятность завершения проекта и его рискованность.

Практическое занятие.

1. Что такое «проект», «инвестиционный проект»? В каких смыслах может употребляться этот термин?
2. Назовите основные параметры проекта. Что такое «тройное ограничение» проекта? Как оно проявляется и как следует его учитывать при управлении проектом?
3. По каким признакам производятся классификации проектов? Назовите наиболее используемые типы классификаций.
4. Назовите основные процессы инвестиционного проекта.
5. Что такое программа проектов? Как и для чего она формируется?
6. Жизненный цикл проекта.

Задания для самостоятельной работы.

1. Используя лекционный материал, а также дополнительную литературу и информацию рассмотрите инвестиционный рынок России.
2. Углубленное изучение материалов темы.

Тема 2. Стадии разработки и реализации проекта (ПК-3)

Лекция.

Стадии инвестиционного проекта. Конечная цель проекта: организация нового бизнеса (продажа нового товара/услуги), продажа технологии (лицензии), продажа компании. Зависимость стратегии и тактики реализации проекта от его конечной цели. Фабрика проектов (серийное предпринимательство).

Финансирование проекта: собственный и заемный капитал. Основные аспекты теории финансов. Теория заемных средств. Стоимость и время. Теория структуры капитала. Теория Модильяни – Миллера. Налоги и опционные издержки. Дивиденды. Теория ассиметричной информации. Теория портфеля.

Стоимость и структура капитала. Составляющие капитала и их цена. Цена источника «заемный капитал». Цена источника «привилегированные акции». Цена источника «нераспределенная прибыль». Реинвестирование части прибыли. Модель CAMP/ Модель DDM. Метод «доходность облигаций плюс премия за риск». Дополнительная эмиссия обыкновенных акций. Цена прочих источников финансирования проектов. Цена источника «амортизационный фонд». Определение оптимального бюджета капитальных вложений.

Краткосрочное банковское кредитование как способ финансирования инвестиционных проектов. Факторинг. Вексельное кредитование. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиционных проектов. История лизинга. Основные понятия лизинга. Виды лизинга. Преимущества и недостатки лизинга. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиционных проектов.

Долевое финансирование: «дружеские» инвестиции, «бизнес-ангелы», венчурные инвестиции, прямые инвестиции, публичное размещение акций. Долговое финансирование: векселя, лизинг, банковские кредиты, синдицированные кредиты, облигации, кредитные ноты, секьюритизированные активы. Господдержка инвестиционных проектов: субсидии, гарантии, налоговые льготы, государственно-частное партнерство. Многоканальное финансирование. Инвестиционное товарищество.

Практическое занятие.

1. Финансирование проектов на территории РФ.
2. Цена капитала.
3. Формирование оптимальной инвестиционной программы предприятия.
4. Схема функционирования ипотечной системы кредитных обществ в России.
5. Определение эффективности ипотечного кредитования.
6. Связь возможных источников финансирования и раундов финансирования.
7. Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта?
8. Сколько стадий жизненного цикла проекта принято выделять?
8. Охарактеризуйте содержание каждой из перечисленных стадий жизненного цикла проекта.
10. Что такое команда проекта? Каковы функции основных участников проекта?
11. Охарактеризуйте основные типы организационных структур управления инвестиционными проектами.

Задания для самостоятельной работы.

1. Используя лекционный материал, а также дополнительную литературу и информацию рассмотрите опыт ипотечного кредитования в зарубежных странах.
2. Углубленное изучение материалов темы.

Тема 3. Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки (ПК-3)

Лекция.

Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Классификация показателей эффективности инвестиций.

Статические показатели оценки. Срок окупаемости инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций.

Динамические показатели оценки. Чистый дисконтированный доход. Индекс рентабельности инвестиций. Внутренняя норма рентабельности. Модифицированная внутренняя норма рентабельности. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка. Релевантные денежные потоки. Классификация инвестиционных проектов с релевантными денежными потоками. Инвестиционные проекты с постоянным доходом. Инвестиционные проекты с постоянно возрастающим доходом. Инвестиционные проекты аккумуляторного типа. Инвестиционные проекты спекулятивного типа. Нерелевантные денежные потоки. Оценка проектов с неравными сроками действия. Метод цепного повтора в рамках общего срока действия проектов. Метод бесконечного цепного повтора сравниваемых проектов. Метод эквивалентного аннуитета

Общая характеристика методов оценки эффективности. Метод дисконтированного периода окупаемости. Метод чистого современного значения (NPV - метод). Внутренняя норма прибыльности (IRR). Сравнение NPV и IRR методов.

Практическое занятие.

1. Сформулируйте основные принципы международной практики оценки эффективности инвестиций.
2. В чем состоит основная схема оценки эффективности капитальных вложений с учетом стоимости денег во времени?
3. Перечислите основные показатели эффективности инвестиционных проектов.
4. В чем сущность метода дисконтированного периода окупаемости?
5. Как применяется метод дисконтированного периода окупаемости для сравнительной эффективности альтернативных капитальных вложений?
6. Сформулируйте основной принцип метода чистого современного значения.
7. Каким критерием руководствуются при анализе сравнительной эффективности капитальных вложений по методу чистого современного значения?
8. Какова интерпретация чистого современного значения инвестиционного проекта?
9. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиций и их отбору для финансирования.
10. Показатели эффективности инвестиций и их классификация.
11. Расчет срока окупаемости проекта.
12. Алгоритм исчисления коэффициента эффективности инвестиций.
13. Определение величины чистого дисконтированного дохода по проекту.
14. Свойство аддитивности показателя чистого дисконтированного дохода.
15. Расчет индекса рентабельности инвестиций.
16. Экономический смысл показателя внутренней нормы рентабельности.
17. Особенности расчета показателя дисконтированного срока окупаемости инвестиций.

Задания для самостоятельной работы.

1. Решение задачи. В каждой из двух приведенных ниже ситуаций требуется выбрать наиболее предпочтительный проект (в млн. руб.), если цена капитала составляет 10%.

а) проект А: -100; 50; 70, проект В: -100, 30, 40, 60.

б) проект С: -100, 50, 72, проект В: -100, 30, 40, 60.

2. Решение ситуационных и практических задач

Задача: Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: \$120,000 в первом году и \$70,000 - во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит \$62,000. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 16 процентов отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить: чистое современное значение инвестиционного проекта, дисконтированный срок окупаемости.

3. Углубленное изучение материалов темы.

Тема 4. Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования (ПК-3)

Лекция.

Структура и характеристика необходимых инвестиций. Прямые и сопутствующие инвестиции. Инвестиции в основные и оборотные средства. Инвестиции в НИР. Источники финансирования инвестиций. Собственные и заемные финансовые средства. Банковский кредит. Лизинг.

Инвестиционный климат в России. Конъюнктура российского инвестиционного рынка. Иностранные инвестиции: законодательная база, регулирование, оценка. Понятие «инвестиционный климат». Оценка инвестиционного климата страны. Государственное регулирование инвестиций. Пассивные и активные методы государственного воздействия на инвестиционный процесс. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.

Практическое занятие.

1. Перечислите три основных направления инвестиций в предприятие.
2. Что означают сопутствующие инвестиции?
3. Какова типовая структура прямых инвестиций?
4. Зачем необходимо инвестировать в оборотные средства?
5. Каковы основные направления инвестирования в оборотные средства?
6. Перечислите основные источники финансирования инвестиций.
7. В чем экономический смысл стоимости привлеченных финансовых ресурсов?
8. Цель привлечения иностранных инвестиций.
9. Анализ иностранных инвестиций.
10. Прямые иностранные инвестиции.
11. Портфельные иностранные инвестиции.

Задания для самостоятельной работы.

1. Используя лекционный материал, а также дополнительную литературу и информацию рассмотрите привлечение иностранного капитала в экономику России.
2. Решение ситуационных и практических задач

Задача: Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 4 года с равномерным распределением по годам. Потребные объемы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: \$400,000; \$600,000; \$2,000,000. Общий объем вложений в оборотные средства составляет \$100,000.

Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений:

- затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 15% и 12% от затрат на оборудование,
- затраты на транспортные средства составляют 20% от суммы затрат на сооружения и оборудование,
- затраты на приобретение технологии равны третьей части затрат на оборудование.

3. Углубленное изучение материалов темы.

Тема 5. Проектные риски и анализ чувствительности проекта к факторам риска (ПК-3)

Лекция.

Общие понятия неопределенности и риска. Производственный, финансовый, инвестиционный, рыночный риск. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Влияние рисков на принятие инвестиционных решений.

Практическое занятие.

1. Что обычно понимается под неопределенностью и риском?
2. Каковы возможности количественного описания риска?

3. Какие основные виды рисков присущи инвестиционному проекту?
4. Как описать неопределенность с помощью наиболее простого способа?
5. Почему неопределенная форма задания данных требует у менеджера меньшей ответственности?
6. Какие Вам известны три подхода к анализу рисков в процессе инвестиционного проектирования?
7. В чем сущность анализа чувствительности?
8. Сформулируйте основные достоинства и недостатки анализа чувствительности при анализе рисков инвестиционного проекта.

Задания для самостоятельной работы.

1. Приведите примеры деятельности совместных российско-американских предприятий. Какова была отдача от этих проектов.
2. Углубленное изучение материалов темы.

Тема 6. Определение объема инвестиций и сроков реализации инвестиционного проекта (ПК-3)

Лекция.

Факторы, влияющие на объем инвестиций инвестиционного проекта. Приемы повышения точности оценки потребности в инвестициях на различных стадиях инвестиционного проекта. Варианты схем управления стоимостью. Факторы, влияющие на сроки реализации проекта. Диаграмма Ганта.

Практическое занятие.

1. В чем заключается анализ исходных данных на прединвестиционной стадии?
2. В чем заключается задача управления стоимостью проекта?
3. В чем заключается задача управления продолжительностью проекта?
4. Для чего разрабатывается схема финансирования проекта?
5. Каковы особенности оценки инвестиционных проектов в случае использования проектного финансирования?

Задания для самостоятельной работы.

1. Разработайте инвестиционный проект. Определите объем инвестиций и сроки реализации инвестиционного проекта
2. Углубленное изучение материалов темы.

Тема 7. Организационные формы управления инвестиционными проектами (ПК-3)

Лекция.

Структуры управления проектами. Преимущества и недостатки структур управления. Принципы построения организационных структур управления проектами. Основные различия между проектными и функциональными менеджерами. Выбор организационной структуры управления. Функции основных членов команды проекта. Подготовка и сертификация менеджеров проектов. Система непрерывного обучения проектных менеджеров. Система взаимоотношений участников проекта. Основные принципы проектирования и состав офиса проекта.

Учет мотивации сотрудников при реализации проекта. Формирование премиального фонда по проекту. Распределение премиального фонда проекта. Мотивация на этапе закрытия проекта. Нематериальная мотивация. Этапы эмоционального развития команды проекта. Управление конфликтной ситуацией и способы ее разрешения. Грамотное завершение проекта.

Практическое занятие.

1. Назовите принципы построения организационных структур управления проектами.
2. Какие компоненты входят в организационную структуру управления проектами?
3. Выявите специфику офиса проекта.
4. Структуры управления инвестиционными проектами.
5. Преимущества и недостатки структур управления.
6. Выбор организационной структуры управления.

Задания для самостоятельной работы.

1. Используя лекционный материал, а также дополнительную литературу и информацию рассмотрите роль и функции основных членов команды проекта.
2. Углубленное изучение материалов темы.

Тема 8. Процессы в управлении инвестиционным проектом (ПК-3)

Лекция.

Управление проектами на стадии разработки. Календарный план. Контроль и регулирование выполнения проекта. Цель, назначение и задачи контроля, мониторинг. Виды и методы контроля по показателям проекта. Регулирование выполнения проекта. Технологические документы. Строительные нормы и правила (СниП). Контроль исполнения строительно-монтажных работ, инженерно-технического оснащения. Сертификация, паспортизация, актирование сдачи-приёмки, регистрация объектов, ввод в эксплуатацию.

Управление изменениями, влияющими на успешное выполнение проекта. Виды и источники изменений.

Концепция стоимости денег во времени. Настоящая и будущая стоимость денег. Элементы теории процентов. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег. Корректировка наращенной стоимости денег. Взаимосвязь номинальной и реальной процентной ставки. Нарращение и дисконтирование денежных потоков.

Общее понятие и назначение анализа безубыточности. Точка безубыточности. Графическое представление анализа безубыточности.

Практическое занятие.

- 1 Профессиональная компетентность и профессиональные компетенции.
 - 2 Модели компетенций в кадровой политике организаций.
 - 3 Оценка профессиональных компетенций.
 - 4 Определите сущность понятий «компетенция», «компетентность» в управлении персоналом.
 - 5 Раскройте структуру компетенций в системе управления персоналом.
 - 6 Охарактеризуйте методы и подходы в определении компетенций. Сформулируйте основной принцип стоимости денег во времени.
 - 7 В чем экономический смысл концепции стоимости денег во времени?
 - 8 Что понимается под наращением и дисконтированием денег?
 - 9 Как имея реальную доходность инвестиций и годовой темп инфляции подсчитать номинальную доходность инвестиций?
 - 10 Когда процесс инвестирования становится невыгодным?
 - 11 Когда процесс инвестирования становится убыточным?
 - 12 Что такое смешанный эффект при сопоставлении нормы доходности и темпа инфляции?
 - 13 Обоснуйте необходимость анализа безубыточности для разработки инвестиционных проектов.
 - 14 Как Вы понимаете соотношение необходимых и достаточных условий эффективности инвестиционного проекта и какова роль анализа безубыточности в этом соотношении?
 - 15 Что такое вложенный доход?
 - 16 Опишите формат отчета о прибыли на основе вложенного дохода. В чем его отличие от традиционного формата?
 - 17 Какие Вы знаете подходы для расчета точки безубыточности?
 - 18 Правильно ли считать, что финансовый менеджер должен стремиться по возможности к большему значению точки безубыточности? Обоснуйте свой ответ.
- Охарактеризуйте особенности модели корпоративных компетенций и модели компетенций ключевого сотрудника.

Задания для самостоятельной работы.

1. Приведите примеры ситуаций, когда могут возникать ресурсные конфликты.
2. Углубленное изучение материалов темы.

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

4.1. Распределение баллов:

Балльно-рейтинговые мероприятия не предусмотрены

4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

Выполнение практических заданий

Тема 5. Проектные риски и анализ чувствительности проекта к факторам риска

Построение дерева решений

Опрос

Тема 1. Понятие и сущность инвестиционного проекта

1. Какие важные специфические характеристики присущи любому проекту?
2. Чем отличается проектное управление от традиционного менеджмента? Почему традиционный менеджмент можно назвать «рутинным управлением», а управление проектами — нет?
3. Перечислите принципы, какими необходимо руководствоваться при разработке методов и стандартов управления проектами.
4. Перечислите ключевые международные стандарты управления проектами. На решение каких задач направлено создание каждого стандарта?
5. Чем различается базовый подход, заложенный в стандарт PMBOK, от подхода, на котором основан стандарт ISB? Какую роль играют стандарты ISO в управлении проектами?
6. Как определить зрелость организации по отношению к управлению проектами?

Тема 2. Стадии разработки и реализации проекта

1. Источники финансирования капитальных вложений.
2. Формы финансирования инвестиционных проектов.
3. Собственные источники финансирования.
4. Бюджетное финансирование.
5. Виды долгового финансирования.
6. Лизинг.
7. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
8. Типы инвесторов, их характеристика.

Тема 4. Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования

1. Понятие реальных инвестиций, их сущность и классификация.
2. Инвестиционный процесс.
3. Инвестиционная среда (рынки инвестиций, объекты и субъекты инвестирования), ее особенности в РФ.
4. Формы реальных инвестиций.
5. Инвестиционная политика предприятия

Тема 6. Определение объема инвестиций и сроков реализации инвестиционного проекта

1. Бизнес-планирование инвестиционных проектов и целевых программ.
2. Требования к содержанию бизнес-планов
3. Разработка маркетингового плана проекта
4. Разработка производственного плана проекта

5. Разработка организационного плана и описание команды проекта
6. Разработка финансового плана

Тема 7. Организационные формы управления инвестиционными проектами

1. Понятие организационной структуры управления проектом.
2. Организационная структура управления и система взаимоотношений участников проекта.
3. Организационная структура и содержание проекта.
4. Организационная структура управления проектом и его окружение.
5. Общие принципы выбора организационной структуры управления проектом.

Тема 8. Процессы в управлении инвестиционным проектом

1. Управление коммуникациями проекта.
2. Контроль реализации проекта.
3. Управление изменениями.
4. Управление качеством проекта.
5. Логистика проекта и управление контрактами.
6. Планирование проекта.
7. Перечислите, какие функции выполняют в планировании проекта сетевое, календарное планирование.
8. На основании каких методов осуществляется сетевое и календарное планирование проекта?
9. Объясните, какую роль играет определение критических операций и критического пути проекта.
10. Какие виды резервов можно определять при планировании проекта?
11. Какими методами можно определить длительность операций проекта?
12. Почему метод PERT наиболее часто используется при определении длительности операций?
13. Как наличие дефицитных или избыточных ресурсов может повлиять на расписание проекта?

Практическое задание для практической подготовки

Тема 3. Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки
Нужно определить IRR проекта, рассчитанного на 4 года, требующего инвестиции в 6 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления: 6 млн.; 7 млн.; 8 млн.; 3 млн.

Тема 4. Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования

Задача 1. Предприятие может принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Цена, доставка и монтаж – 30 000 руб. Срок эксплуатации 5 лет. Амортизационные отчисления начисляются по методу линейной амортизации (т.е. 20% в год). Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покрывают его расходы по монтажу. Выручка прогнозируется по годам, руб.: 20 400; 22 200; 24 600; 24 000; 20 000 руб. Текущие расходы по годам: 10 200 руб. в 1-ый год эксплуатации, а затем увеличиваются на 4%. Условная ставка налога на прибыль 20%.

Задача 2. Нужно определить IRR проекта, рассчитанного на 4 года, требующего инвестиции в 6 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления: 6 млн.; 7 млн.; 8 млн.; 3 млн.

Тестирование

Тема 8. Процессы в управлении инвестиционным проектом

1. Владелец проекта и будущий потребитель его результатов:

- а) инвестор проекта;
- б) куратор проекта;
- в) руководитель проекта;
- г) инициатор проекта;
- д) заказчик проекта.

2. Сетевой график проекта предназначен для

- а) управления затратами времени на выполнение комплекса работ проекта;
- б) управления материальными затратами;
- в) управления конфликтами проектной команды;
- г) управления рисками.

3. Мегапроекты — это

- а) целевые инвестиционные программы, содержащие множество взаимосвязанных конечных проектов. Такие программы могут быть международными, государственными и региональными;
- б) проекты, действие которых ограничивается рамками одной небольшой фирмы, реализующей проект;
- в) проекты реконструкции и технического перевооружения существующего производства продукции.

4. Что из ниже перечисленного не является формой проектного финансирования

- а) финансирование с полным регрессом на заемщика;
- б) финансирование без права регресса на заемщика;
- в) финансирование с ограниченным правом регресса на заемщика;
- г) финансирование с неограниченным полным регрессом на заемщика.

5. Метод критического пути управления проектом позволяет:

- а) сократить до минимума продолжительность разработки проекта;
- б) получить точное и полное расписание реализации проекта;
- в) определить наиболее длительные задачи, которые служат основой для исполнения проекта.

6. В операции ... присутствуют четыре величины, три из которых заданы (сумма FV , процентная ставка r и количество базисных интервалов n), а четвертая величина (сумма PV) будет рассчитываться по некоторому алгоритму исходя из применяемой схемы начисления процентов.

- а) дисконтирования;
- б) аннуитета;
- в) наращения;
- г) факторинга.

7. Внешний финансовый анализ — это совокупность аналитических процедур по ... оценке привлекательности предприятия.

- а) инвестиционной;
- б) контрагентской;
- в) ресурсной;
- г) финансовой.

8. Определить экономическую эффективность рекламы можно путем соотнесения прироста товарооборота после проведения рекламной кампании и ...

- а) суммы расходов на рекламную кампанию;
- б) затрат на стимулирование покупателей;
- в) затрат на персонал по рекламе;
- г) выгод от существования системы формирования спроса.

9. При реализации инвестиционного проекта период, за который производится возмещение вложенных инвестиционных расходов называется ...

- а) коэффициентом окупаемости;
- б) индексом доходности;
- в) коэффициентом доходности;
- г) сроком окупаемости.

10. Обыкновенные и привилегированные акции, выпущенные предприятием относятся к ... капиталу.

- а) привлеченному;
- б) заемному;
- в) собственному;
- г) основному.

4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета

Типовые вопросы зачета (ПК-3)

1. Понятие инвестиций и инвестиционного проектирования.
2. Структура и характеристика необходимых инвестиций.
3. Источники финансирования инвестиций.
4. Концепция стоимости денег во времени.
5. Общая характеристика методов оценки эффективности.
6. Метод дисконтированного периода окупаемости.
7. Метод чистого современного значения (NPV - метод).
8. Внутренняя норма прибыльности (IRR).

Типовые задания для зачета (ПК-3)

Задача 1. Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 4 года с равномерным распределением по годам. Потребные объемы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: \$400,000; \$600,000; \$2,000,000. Общий объем вложений в оборотные средства составляет \$100,000.

Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений:

- затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 15% и 12% от затрат на оборудование,
- затраты на транспортные средства составляют 20% от суммы затрат на сооружения и оборудование,
- затраты на приобретение технологии равны третьей части затрат на оборудование.

Задача 2. Предприятие располагает \$600,000 и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно \$220,000. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 14 процентов годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 14 процентов годовых) предприятие не располагает?

4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
«зачтено»	ПК-3	Знает основы управления проектами и проектного анализа. Умеет выявлять и анализировать проектные риски. Владеет приемами проведения инвестиционных расчетов и инструментами оптимизации финансовых потоков проекта, повышения эффективности инвестиционных проектов.

«не зачтено»	ПК-3	Не знает основы управления проектами и проектного анализа. Умеет выявлять и анализировать проектные риски. Не владеет приемами проведения инвестиционных расчетов и инструментами оптимизации финансовых потоков проекта, повышения эффективности инвестиционных проектов.
--------------	------	--

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

Приступая к изучению дисциплины, в первую очередь обучающимся необходимо ознакомиться содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), которая определяет содержание, объем, а также порядок изучения и преподавания учебной дисциплины, ее раздела, части.

Для самостоятельной работы важное значение имеют разделы «Объем и содержание дисциплины», «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» и «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы».

В разделе «Объем и содержание дисциплины» указываются все разделы и темы изучаемой дисциплины, а также виды занятий и планируемый объем в академических часах.

В разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» указана рекомендуемая основная и дополнительная литература.

В разделе «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы» содержится перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины.

5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы;
- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы;
- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.
- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

Работа с основной и дополнительной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к дебатам, тестированию, экзамену. Она включает проработку лекционного материала и рекомендованных источников и литературы по тематике лекций.

Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, в том числе с опорой на размещенные в системе MOODLe презентации, основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект может быть выполнен в рамках распечатки выдачи презентаций лекций или в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);

- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы).

5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.

Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

Устный опрос может сопровождаться презентацией, которая подготавливается по одному из вопросов практического занятия. При выступлении с презентацией необходимо обращать внимание на такие моменты как:

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели, ссылки на ресурсы, соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;
- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможности программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности, соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы;
- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Лимитовский М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : Учебное пособие для вузов. - пер. и доп; 5-е изд.. - Москва: Юрайт, 2020. - 486 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/449680>
2. Лисовский, А. Л., Никерова, Т. А., Шмелева, Л. А. Управление инвестиционными проектами : учебно-методическое пособие. - Весь срок охраны авторского права; Управление инвестиционными проектами. - Москва: Научный консультант, 2018. - 72 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/80800.html>

3. Матвеева Л. Г., Никитаева А. Ю., Чернова О. А., Щипанов Е. Ф. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : Учебное пособие для вузов. - Москва: Юрайт, 2020. - 298 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/452764>
4. Черняк, В. З. Управление инвестиционными проектами : учебное пособие для вузов. - 2021-02-20; Управление инвестиционными проектами. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 351 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/74946.html>

6.2 Дополнительная литература:

1. Зуб А. Т. Управление проектами : Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2020. - 422 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/450229>
2. Балашов А. И., Рогова Е. М., Тихонова М. В., Ткаченко Е. А. Управление проектами : Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2020. - 383 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/449791>
3. Клаверов, В. Б. Управление проектами. Кейс практического обучения : учебное пособие. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. Кейс практического обучения. - Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. - 142 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/69295.html>
4. Бойкова, М. В., Колобова, И. Н., Кузнецов, С. С. Управление проектами : учебник. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. - Москва: Российская таможенная академия, 2018. - 216 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/93227.html>
5. Костюхин, Ю. Ю., Скрябин, О. О., Караваев, Е. П., Ильичев, И. П., Суслова, М. А. Управление проектами : практикум. - 2021-03-01; Управление проектами. - Москва: Издательский Дом МИСиС, 2015. - 99 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/57267.html>
6. Беликова И. П. Управление проектами : краткий курс лекций. - Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2014. - 80 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=277473>
7. Белый, Е. М., Романова, И. Б. Управление проектами : конспект лекций. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. - Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. - 79 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/70287.html>
8. Зеленский, П. С., Зимнякова, Т. С., Поподько, Г. И., Нагаева, О. С., Улина, С. Л., Элияшева, М. И. Управление проектами : учебное пособие. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. - Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2017. - 132 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/84174.html>
9. Трубилин, А. И., Гайдук, В. И., Кондрашова, А. В. Управление проектами : учебное пособие. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. - Саратов: Ай Пи Ар Медиа, 2019. - 163 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/86340.html>
10. Сидорова, Т. В., Артемьева, Г. С. Управление проектами : учебное пособие. - 2025-02-12; Управление проектами. - Москва: Московский технический университет связи и информатики, 2017. - 75 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/92447.html>
11. Преображенская, Т. В., Муртазина, М. Ш., Алетдинова, А. А. Управление проектами : учебное пособие. - 2025-02-05; Управление проектами. - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. - 123 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/91463.html>
12. Беликова, И. П. Управление проектами : учебное пособие (краткий курс лекций). - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. - Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2014. - 80 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/47372.html>
13. Преображенская Т. В., Муртазина М. Ш., Алетдинова А. А. Управление проектами : учебное пособие. - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. - 123 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574957>

14. Селюк А. В., Куприна А. В. Управление проектами в сфере услуг : учебное пособие. - Тюмень: Тюменский государственный университет, 2014. - 167 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573840>
15. Герасимов, В. В., Коробова, О. А., Сафарян, Г. Б., Светышев, Н. В. Управление проектами недвижимости : учебное пособие. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами недвижимости. - Новосибирск: Новосибирский государственный архитектурно-строительный университет (Сибстрин), ЭБС АСВ, 2015. - 89 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/68855.html>
16. Ньютон, Ричард Управление проектами от А до Я. - 2021-02-28; Управление проектами от А до Я. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2019. - 192 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/82359.html>
17. Бучаев Г. А. Управление проектами: курс лекций : учебное пособие. - Махачкала: ДГУНХ, 2017. - 104 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=473822>
18. Новиков, Д. А. Управление проектами. Организационные механизмы. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. Организационные механизмы. - Москва: ПМСОФТ, 2007. - 140 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/8489.html>
19. Аньшин В. М., Алешин А. В., Багратиони К. А. Управление проектами: фундаментальный курс : учебник. - Москва: Издательский дом Высшей школы экономики, 2013. - 624 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=227270>

6.3 Иные источники:

1. Библиотека научной и учебной литературы - <http://sbiblio.com>
2. БКС мир инвестиций - <https://broker.ru/>
3. Вопросы образования - <http://www.ecsocman.edu.ru/vo>
4. Журнал «Экономист» - <http://www.economist.com.ru/>
5. Журнал «Экономический анализ: теория и практика» - <http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/>
6. Информационный ресурс по платформе 1С: Предприятие 8.2 - <http://v8.1c.ru/>
7. Каталог образовательных интернет-ресурсов - http://www.edu.ru/index.php?page_id=6
8. Национальный открытый университет «ИНТУИТ» - <http://intuit.ru/>
9. Правовой сайт КонсультантПлюс - <http://www.consultant.ru>
10. Портал по социологии, экономике и менеджменту - www.ecsocman.edu.ru
11. Справочно-правовая система «Гарант» - <http://www.garant.ru>
12. Университетская библиотека онлайн: электронно-библиотечная система - <http://www.biblioclub.ru>
13. Управление проектами: фундаментальный курс - https://www.hse.ru/pubs/share/direct/demo_document/148559151
14. Экономический факультет МГУ. Электронная библиотека - <http://www.econ.msu.ru/cd/310>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории и помещения для самостоятельной работы укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы укомплектованы компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования, обеспечивающие тематические иллюстрации (проектор, ноутбук, экран/ интерактивная доска).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

7-Zip 9.20

Adobe Reader XI (11.0.08) - Russian Adobe Systems Incorporated 10.11.2014 187,00 MB 11.0.08

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition. 1500-2499 Node 1 year Educational Renewal Licence

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007

Операционная система Microsoft Windows 10

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Государственная информационная система «Национальная электронная библиотека» . – URL: <https://rusneb.ru>
2. Юрайт: электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru>
3. ЭБС «Консультант студента»: коллекции: Медицина. Здравоохранение. Гуманитарные науки . – URL: <https://www.studentlibrary.ru>
4. Российская государственная библиотека. – URL: <https://www.rsl.ru>
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.ru. – URL: <https://elibrary.ru>
6. Тамбовская областная универсальная научная библиотека им. А.С. Пушкина. – URL: <http://www.tambovlib.ru>
7. IPR BOOKS: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>
8. Президентская библиотека имени Б.Н. Ельцина. – URL: <https://www.prilib.ru>
9. Российская национальная библиотека. – URL: <http://nlr.ru>
10. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: <http://www.consultant.ru>
11. Университетская библиотека онлайн: электронно-библиотечная система. – URL: <https://biblioclub.ru>
12. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» . – URL: <http://www.biblioclub.ru>
13. Электронная библиотека РФФИ. – URL: <https://www.rfbr.ru/rffi/ru/library>

Электронная информационно-образовательная среда

https://auth.tsutmb.ru/authorize?response_type=code&client_id=moodle&state=xyz

Взаимодействие преподавателя и студента в процессе обучения осуществляется посредством мультимедийных, гипертекстовых, сетевых, телекоммуникационных технологий, используемых в электронной информационно-образовательной среде университета.