Приложение 4

к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.ДЭ.03.01 Инвестиционный менеджмент
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.02 Менеджмент
(код, наименование направления подготовки)

Проектный менеджмент
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения
(форма обучения)

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 7EA87949AEF3929182CB76EC6B77ADA6
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 03.02.2026 до 29.04.2027

Год набора – 2026

Красногорск

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Полусмакова Н.С., к.э.н., доцент кафедры экономики и финансов факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал

Заведующий кафедрой:

Выпряжкина И.Б., к.псих.н., заведующий кафедрой менеджмента факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал

Рабочая программа дисциплины Б1.В.01.ДЭ.03.01 Инвестиционный менеджмент одобрена на заседании кафедры менеджмента факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал

протокол № 8 от «15» апреля 2026 г.

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы 5
3. Содержание и структура дисциплины (модуля) 6
   3.1. Структура дисциплины (модуля) 6
   3.2. Содержание дисциплины 9
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания 10
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам 12
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине 24
   6.1. Промежуточная аттестация по дисциплине 24
   6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации 24
6
6
2
.
2
6
1
2
3
Задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких
7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля) 35
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет ... 37
   8.1. Основная литература 37
   8.2. Дополнительная литература 37
   8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация 38
   8.4. Интернет-ресурсы 38
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы 38

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

Дисциплина Б1.В.01.ДЭ.03.01 Инвестиционный менеджмент обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС *(при наличии)*	**Код компетенции**	**Наименование компетенции**	**Код индикатора достижения компетенций**	**Наименование индикатора достижения компетенций**	**Образовательный результат**
Осуществление внешнеэкономической деятельности 08.039 Специалист по внешнеэкономической деятельности Утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 17.06.2019. N 409н	ПК-1	Способен осуществлять внешнеэкономическую деятельность организации	ПК-1.1	Обладает умением выявлять и анализировать новые рыночные возможности	ПК-1.1 З-6. Знает-Процессы управления инвестиционными проектами ПК-1.1 У-6. Умеет-Планировать управление содержанием инвестиционного проекта.

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

4,00 з.е., 144 ак. час.

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся:

лекции – 12 ак. ч., практические занятия – 24 ак. ч., самостоятельная работа – 99 ак. ч., контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий – 9 ак. ч.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» (Б1.В.01.ДЭ.03.01) относится к части, формируемой участниками образовательных отношений. Изучается в 7 семестре на 4-м курсе очной формы обучения.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области философии, введения в профессиональную деятельность, а также на приобретенные ранее умения и навыки применения методов исследования, подбора диагностических методик, исследования организационных проблем.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)					
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ								
Тема 1	Теоретические основы инвестиционного менеджмента и процессы управления проектами	18	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	12	Опрос, дискуссия, практическое задание, тестирование
Тема 2	Инициация и планирование содержания инвестиционного проекта	18	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	12	Опрос, дискуссия, практическое задание, тестирование
Тема 3	Бизнес-план инвестиционного проекта как инструмент планирования и	24	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	18	Опрос, дискуссия, практическое задание, тестирование

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)					
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ								
	управления содержанием													
Тема 4	Оценка эффективности и управление рисками инвестиционных проектов	24	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	18	Опрос, дискуссия, практическое задание, тестирование
Тема 5	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов	26	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	20	Опрос, дискуссия, практическое задание, тестирование
Тема 6	Экспертиза инвестиционных проектов, принятие решений и контроль содержания	25	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	19	Опрос, дискуссия, практическое задание, тестирование

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час												Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Промежуточная аттестация		9	0	0	0	0	0	0	0	9		0	0	0	Зачет с оценкой
Итого		144	12	0	0	24	0	0	0	9		0	0	99	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,);

ВЛ – видео-лекции;

ЛР – лабораторные работы;

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ);

ИК – индивидуальные консультации;

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта;

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену;

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента и процессы управления проектами

Экономическая сущность инвестиций, инвестиционная деятельность и её участники. Инвестиционный менеджмент: цели, задачи, функции. Инвестиционный проект как объект проектного управления. Понятие «процесс управления проектом». Группы процессов управления проектом по PMI: инициация, планирование, исполнение, мониторинг и контроль, завершение. Области знаний проектного менеджмента (интеграция, содержание, сроки, стоимость, качество, ресурсы, коммуникации, риски, закупки, заинтересованные стороны). Особенности применения процессного подхода к инвестиционным проектам разного типа.

Тема 2. Инициация и планирование содержания инвестиционного проекта

Прединвестиционная фаза: от идеи к концепции проекта. Устав проекта (Project Charter): назначение, структура, порядок разработки и утверждения. Определение содержания проекта: цели, продукты, результаты, границы. Инструменты планирования содержания: иерархическая структура работ (WBS), декомпозиция работ, словарь WBS. Разработка плана управления содержанием: процессы документирования, проверки полноты содержания, управления изменениями содержания. Формирование перечня функциональных требований и спецификаций.Связь управления содержанием с другими областями знаний (сроками, стоимостью, качеством).

Тема 3. Бизнес-план инвестиционного проекта как инструмент планирования и управления содержанием

Бизнес-план в структуре проектного управления: место в жизненном цикле проекта и процессах планирования. Типовая структура бизнес-плана, её взаимосвязь с элементами содержания проекта. Разделы бизнес-плана, непосредственно базирующиеся на WBS и уставе проекта: описание продукта/услуги (результаты проекта); маркетинговый, производственный, организационный планы как развёртка содержания; финансовый план: увязка денежных потоков с пакетами работ и контрольными точками. Планирование управления содержанием в рамках бизнес-плана: процедуры приёмки результатов, шаблоны отчётов об исполнении содержания. Практикум: разработка бизнес-плана на основе заданного устава проекта, построение WBS, формирование матрицы ответственности и базового плана содержания.

Тема 4. Оценка эффективности и управление рисками инвестиционных проектов

Концепция временно́й стоимости денег; обоснование ставки дисконтирования. Ключевые показатели эффективности: NPV, IRR, PI, DPP, их расчёт и интерпретация. Влияние изменений содержания на показатели эффективности: анализ отклонений по содержанию. Классификация и идентификация рисков проекта, в том числе рисков, связанных с неполным или неверно определённым содержанием. Качественный и количественный анализ рисков; анализ чувствительности и сценарный подход. Методы реагирования на риски, включая риски «расползания содержания» (scope creep). Учёт факторов содержания при формировании резервов на возможные потери.

Тема 5. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов

Классификация источников: собственные, заёмные, привлечённые. Долевое и долговое финансирование, лизинг, проектное финансирование. Влияние структуры и стабильности содержания проекта на выбор источников и условия предоставления средств. Моделирование оптимальной структуры капитала (WACC, финансовый

леверидж). Государственные и институциональные механизмы поддержки. Практикум: подбор источников финансирования для проекта с заданной WBS и планом управления содержанием, оценка влияния изменений содержания на график финансирования.

Тема 6. Экспертиза инвестиционных проектов, принятие решений и контроль содержания

Понятие и этапы экспертизы проекта (аналитический, оценочный, итоговый). Анализ содержания проекта как ключевой элемент экспертизы: проверка полноты, непротиворечивости, измеримости целей и результатов. Комплексная оценка проекта с учётом рисков и качества планирования содержания. Процедуры управления изменениями содержания на инвестиционной и эксплуатационной фазах. Подготовка экспертного заключения: выводы о реализуемости, эффективности и управляемости проекта. Мониторинг и постаудит: сравнение фактического содержания с плановым, анализ отклонений, извлечённые уроки. Практикум: проведение экспертизы реального инвестиционного проекта с выполнением аналитического этапа, разработка устава, WBS, плана управления содержанием, бизнес-плана, расчёт ключевых показателей, подбор источников финансирования, подготовка решения для условного инвестора.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.01.ДЭ.03.01 Инвестиционный менеджмент входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого и открытого типов.

Задания закрытого типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания открытого типа – это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	**Традиционная система**	**Бинарная система**	**ECTS**	
			Для традиционной системы	**Для бинарной системы**
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.01.ДЭ.03.01 Инвестиционный менеджмент используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

дискуссия, опрос, практическое задание, тестирование.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента и процессы управления проектами. ПК-1.1.

Дискуссия, опрос. Вопросы для обсуждения:

– Раскройте экономическую сущность инвестиций и сформулируйте основные цели инвестиционного менеджмента. Какие функции он выполняет в системе управления предприятием?

– Дайте определение понятию «процесс управления проектом». Опишите пять групп процессов управления проектом согласно стандарту PMI и кратко охарактеризуйте назначение каждой из них.

– Перечислите ключевые области знаний проектного менеджмента. Каким образом они интегрируются в управление инвестиционным проектом? Ответ проиллюстрируйте примерами взаимосвязей (например, содержание – сроки – стоимость).

– В чём заключаются особенности применения процессного подхода к инвестиционным проектам разного типа (реальные, финансовые, инновационные)? Приведите не менее трёх отличительных черт.

– Опишите основных участников инвестиционного процесса и их роли. Какие из

них, на ваш взгляд, оказывают наибольшее влияние на формирование содержания проекта и почему?

Практическое задание

1) Используя стандартную модель пяти групп процессов управления проектом (PMI), составьте таблицу, в которой для каждой группы процессов приведено не менее двух конкретных примеров действий, выполняемых в рамках инвестиционного проекта (например, строительство кафе). Группы процессов: инициация, планирование, исполнение, мониторинг и контроль, завершение. Поясните, каким образом эти группы взаимосвязаны.

2) Кейс. Компания «АгроТех» задумала инвестиционный проект по запуску цеха переработки овощей. Выделены ориентировочный бюджет и срок, назначен куратор от собственника. Вас пригласили как консультанта по проектному управлению.

Подготовьте краткую записку, в которой:

– выделите три-четыре области знаний проектного менеджмента, критически важные для данного проекта;

– опишите, какие документы должны быть разработаны на этапе инициации и планирования, чтобы обеспечить последующий контроль содержания;

– обоснуйте, почему устав и иерархическая структура работ являются неотъемлемыми элементами планирования содержания именно этого проекта.

Тема 2. Инициация и планирование содержания инвестиционного проекта. ПК-1.1.

Дискуссия, опрос. Вопросы для обсуждения:

– Что такое устав инвестиционного проекта? Каковы его назначение, обязательные разделы и порядок утверждения?

– Раскройте понятие «содержание инвестиционного проекта». Из каких элементов оно складывается и каким образом фиксируется на этапе инициации?

– Объясните сущность и алгоритм построения иерархической структуры работ (WBS). Какую роль она играет в планировании управления содержанием?

– Опишите состав и последовательность процессов, входящих в план управления содержанием проекта. Какие документы и регламенты при этом разрабатываются?

– Покажите на конкретном примере, каким образом содержание проекта связано с управлением сроками и стоимостью. К каким последствиям может привести некачественное определение содержания?

Практическое задание (кейс). Вам представлен краткий инвестиционный меморандум проекта по созданию сети зарядных станций для электромобилей в регионе (основные параметры: 10 станций, бюджет 40 млн руб., срок реализации — 8 месяцев). На основе этого описания:

– постройте иерархическую структуру работ (WBS) верхнего уровня (не менее трёх уровней декомпозиции), выделив ключевые пакеты работ;

– разработайте план управления содержанием (основные элементы: процедура проверки результатов, роли, порядок внесения изменений, шаблоны отчётности);

– объясните, как предложенная WBS способствует предотвращению «расползания содержания» проекта.

Тема 3. Бизнес-план инвестиционного проекта как инструмент планирования и управления содержанием. ПК-1.1.

Дискуссия, опрос. Вопросы для обсуждения:

– Какое место занимает бизнес-план в жизненном цикле инвестиционного проекта и в системе процессов планирования? Сравните его функции с функциями технико-экономического обоснования.

– Опишите типовую структуру бизнес-плана. Какие его разделы непосредственно

базируются на WBS и отражают содержание проекта? Аргументируйте ответ.

– Раскройте содержание маркетингового и производственного разделов бизнес-плана с точки зрения управления содержанием. Как в них трансформируются требования к продукту/услуге, зафиксированные в уставе проекта?

– Каким образом в бизнес-плане должны быть прописаны процедуры приёмки результатов и контроля их соответствия запланированному содержанию? Приведите пример формулировки соответствующего пункта.

– Объясните взаимосвязь между пакетами работ (WBS), контрольными точками и денежными потоками в финансовом плане бизнес-плана. Как изменения в содержании проекта отражаются на финансовой модели?

Практическое задание *(кейс)*. На основе устава проекта «Разработка мобильного приложения для доставки продуктов» и готовой WBS верхнего уровня (инициация, анализ требований, дизайн, разработка, тестирование, внедрение):

– разработайте основные разделы бизнес-плана: резюме, маркетинговый план (краткая оценка спроса и продвижения), производственный план (основные процессы разработки), финансовый план (прогноз денежных потоков на три года с учётом заданных инвестиций и допущений);

– сформируйте матрицу ответственности (RACI) для ключевых пакетов работ;

– подготовьте базовый план содержания (перечень основных результатов с критериями приёмки).

Финансовые допущения (упрощённые) предоставляются преподавателем. Результаты оформите в виде краткого бизнес-плана с приложениями.

Тема 4. Оценка эффективности и управление рисками инвестиционных проектов. ПК-1.1.

Дискуссия, опрос. Вопросы для обсуждения:

– Назовите ключевые динамические показатели эффективности инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, DPP). Раскройте их экономический смысл и критерии принятия решений по каждому из них.

– Каким образом отклонения от запланированного содержания (scope creep, «расползание содержания») могут повлиять на значения NPV и IRR? Предложите способ количественной оценки такого влияния.

– Дайте классификацию рисков инвестиционного проекта. Какие из них непосредственно порождаются недостатками в определении и управлении содержанием?

– Охарактеризуйте анализ чувствительности и сценарный анализ как методы количественной оценки рисков. Как с их помощью можно оценить влияние нестабильности содержания на устойчивость проекта?

– Каковы основные стратегии реагирования на риски, связанные с содержанием проекта (например, неполнота требований, частые изменения)? Опишите механизмы формирования управленческих и финансовых резервов на возможные потери.

Практическое задание.

1) Инвестиционный проект требует первоначальных вложений 12 млн руб. Ожидаемые денежные потоки по годам: 4, 5, 6, 4 млн руб. Ставка дисконтирования 10 %.

Рассчитайте: чистую приведённую стоимость (NPV), внутреннюю норму доходности (IRR) (можно приближённо), индекс рентабельности (PI), дисконтированный срок окупаемости (DPP) и простой срок окупаемости. Сделайте вывод о целесообразности проекта.

2) Кейс. Базовые параметры проекта строительства склада: инвестиции 50 млн руб., ежегодный чистый денежный поток 15 млн руб. (в течение 5 лет), ставка дисконтирования 10 %. Руководство обеспокоено рисками изменения технических требований (например, увеличение высоты стеллажей, что меняет конструкцию здания) и задержек строительства.

Выполните:

– анализ чувствительности NPV к изменению инвестиционных затрат (±20 %) и к изменению чистого денежного потока (±15 %);

– интерпретируйте результаты (какой из параметров сильнее влияет на NPV, какие риски более критичны);

– предложите мероприятия по минимизации рисков, связанных с возможными изменениями содержания (как организационные, так и финансовые);

– постройте карту рисков (матрицу «вероятность — влияние») для трёх наиболее значимых, на ваш взгляд, рисков, включая риск «расползания содержания».

Тема 5. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов. ПК-1.1.

Дискуссия, опрос. Вопросы для обсуждения:

– Приведите развёрнутую классификацию источников финансирования инвестиционных проектов (собственные, заёмные, привлечённые). По каким критериям осуществляется их предварительный отбор?

– Как степень определённости и стабильность содержания проекта влияют на предпочтения кредиторов и инвесторов при выборе схемы финансирования? Аргументируйте свой ответ примерами.

– Объясните экономический смысл показателя средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Каким образом он используется для обоснования оптимальной структуры финансирования инвестиционного проекта?

– В чём заключается специфика проектного финансирования как метода привлечения средств? Какие преимущества и ограничения оно имеет с точки зрения управления содержанием проекта?

– Охарактеризуйте основные инструменты государственной поддержки инвестиций в Российской Федерации (субсидии, налоговые льготы, институты развития). Какие из них могут быть использованы для проектов с высоким уровнем неопределённости содержания и почему?

Практическое задание.

1) Проект стоимостью 15 млн руб. может быть профинансирован: а) банковским кредитом на 4 года под 14 % годовых с аннуитетным погашением; б) лизингом оборудования (стоимость оборудования 10 млн руб., удорожание 7 % в год, остальная сумма – собственные средства). Рассчитайте совокупные выплаты по каждому варианту и определите, какой из них предпочтительнее с точки зрения общей стоимости финансирования.

2) Кейс. Даны устав, WBS и базовый план содержания проекта «Автоматизированная система управления складом». Общая стоимость проекта – 30 млн руб., из которых 20 млн руб. — разработка ПО и закупка оборудования, 10 млн руб. – прочие затраты. Проект предполагается окупить за три года. С учётом особенностей содержания (высокая доля нематериальных активов, длительный период отладки):

– предложите обоснованную структуру финансирования (комбинацию из собственных средств, банковского кредита, возможного гранта от Фонда развития промышленности);

– рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC), приведите необходимые допущения;

– постройте график обслуживания долга (основной долг и проценты по кредиту) на три года;

– проанализируйте, как добавление в содержание проекта модуля «интеграция с ERP-системой заказчика» стоимостью 5 млн руб. повлияет на общую потребность в финансировании и на структуру капитала. Результаты представьте в аналитической записке.

Тема 6. Экспертиза инвестиционных проектов, принятие решений и контроль содержания. ПК-1.1.

Дискуссия, опрос. Вопросы для обсуждения:

– Назовите и охарактеризуйте основные этапы экспертизы инвестиционного проекта. Какие задачи решаются на аналитическом этапе?

– Какие аспекты содержания проекта подлежат обязательной проверке в ходе экспертизы? Сформулируйте перечень критериев, по которым оцениваются полнота, непротиворечивость и измеримость целей и результатов.

– Опишите формализованную процедуру управления изменениями содержания на инвестиционной фазе проекта. Кто и в каком порядке принимает решение о включении изменений в базовый план содержания?

– Каковы задачи и инструменты мониторинга содержания в ходе реализации проекта? Приведите примеры показателей, позволяющих оценить отклонения фактического выполнения от плана содержания.

– Какие обязательные элементы должно включать экспертное заключение по итогам инвестиционного проекта? Каким образом выводы о качестве управления содержанием влияют на решение инвестора о финансировании?

Практическое задание

1) Для условного проекта (открытие спортивного клуба) перечислены основные элементы содержания: ремонт помещения, закупка тренажёров, лицензирование, наём персонала. Составьте краткое экспертное заключение (1–1,5 стр.), в котором:

– проведите проверку полноты и измеримости целей и результатов;

– определите два контрольных показателя для мониторинга выполнения содержания на стадии реализации;

– опишите возможные последствия отсутствия формализованной процедуры приёмки результатов для содержания.

2) Кейс. На основе документов по проекту создания небольшого производства строительных смесей – устав проекта, детализированная WBS, бизнес-план с упрощённой финансовой моделью (инвестиции 20 млн руб., прогнозные денежные потоки на пять лет, NPV рассчитан), план управления содержанием – выполните:

– аналитический этап экспертизы: проверьте соответствие WBS уставу и полноту отражения требований; выявите возможные расхождения или пропуски;

– оцените финансовую состоятельность: пересчитайте NPV, IRR, DPP, проверьте корректность допущений;

– выявите риски, связанные с содержанием (на основе плана управления содержанием), и предложите меры контроля;

– подготовьте итоговое экспертное заключение (2–3 стр.), содержащее оценку коммерческой привлекательности, рекомендации по доработке содержания (если необходимо) и вывод о целесообразности финансирования проекта банком.

5.3 Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,2	20
КТ 2	100	0,2	20
КТ 3	100	0,2	20
Итого:	х	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ Х Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ-1. Темы 1-2

Тестирование (тестовые задания с инструкцией по выполнению)

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Какая из перечисленных групп НЕ относится к пяти группам процессов управления проектом по стандарту PMI?

А. Инициация.

*Б. Бюджетирование.

В. Мониторинг и контроль.

2. Что является главной целью инвестиционного менеджмента на уровне предприятия?

А. Максимизация объёма выпуска продукции.

*Б. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии предприятия.

В. Снижение налоговых платежей.

3. Какой документ формально авторизует проект и предоставляет руководителю проекта полномочия использовать ресурсы организации?

*А. Устав проекта.

Б. Бизнес-план.

В. План управления содержанием.

4. Что из перечисленного является ключевым результатом процесса «Определение содержания»?

А. Финансовый план проекта.

*Б. Подробное описание содержания проекта и его границ.

В. Матрица рисков.

5. Иерархическая структура работ (WBS) представляет собой:

А. Календарный план-график выполнения работ.

Б. Смету затрат на отдельные виды работ.

*В. Декомпозицию результатов и работ проекта на меньшие, легче управляемые элементы.

6. Процессы управления проектами «Исполнение», «Мониторинг и контроль»

и «Завершение» относятся:

А. Только к инвестиционной фазе проекта.

Б. Ко всем стадиям жизненного цикла инвестиционного проекта.

*В. К процессам, выполняемым после завершения планирования и вплоть до закрытия проекта.

7. Какой из перечисленных элементов ОБЯЗАТЕЛЬНО включается в устав проекта?

А. Детальная смета проекта.

*Б. Цели и измеримые результаты проекта.

В. Полный перечень рисков.

8. «Расползание содержания» (scope creep) – это:

А. Увеличение бюджета проекта без изменения сроков.

Б. Целенаправленное расширение рыночного охвата продукта.

*В. Неконтролируемое расширение содержания проекта без корректировки бюджета, сроков и ресурсов.

9. Какая область знаний проектного менеджмента включает процессы, требуемые для обеспечения того, чтобы проект включал все работы, необходимые для его успешного завершения?

А. Управление сроками.

Б. Управление стоимостью.

*В. Управление содержанием.

10. Кто из участников инвестиционного проекта прежде всего отвечает за разработку и контроль исполнения плана управления содержанием?

А. Инвестор.

Б. Заказчик проекта.

*В. Руководитель проекта.

11. С какой целью в уставе проекта фиксируются границы проекта?

А. Для точного расчёта чистой приведённой стоимости.

*Б. Для чёткого определения, какие работы входят в проект, а какие исключены.

В. Для назначения ответственных за каждую операцию.

12. Словарь WBS (WBS Dictionary) содержит:

*А. Подробное описание каждого элемента WBS, включая критерии приёмки и ответственных.

Б. Только числовые идентификаторы пакетов работ.

В. Исключительно информацию о потребляемых ресурсах.

13. Какой из перечисленных процессов НЕ входит в группу процессов планирования?

А. Создание WBS.

Б. Разработка плана управления содержанием.

*В. Закрытие проекта или фазы.

14. Для инвестиционного проекта строительства цеха определено содержание: строительство корпуса, закупка и монтаж оборудования, обучение персонала. Какой элемент НЕ является прямым результатом проекта?

А. Готовый к эксплуатации цех.

Б. Обученный персонал.

*В. Ежегодная выручка от продаж продукции цеха.

15. Ключевое отличие инвестиционного проекта от операционной деятельности заключается в:

А. Более высоком уровне риска.

*Б. Уникальности и временно́м характере проекта.

В. Обязательном наличии внешнего финансирования.

16. Какая из групп процессов управления проектом осуществляется НЕ только

на определённой фазе, а пронизывает весь жизненный цикл проекта?

А. Инициация.

Б. Исполнение.

*В. Мониторинг и контроль.

17. План управления содержанием проекта разрабатывается:

А. На завершающем этапе проекта.

Б. Только после утверждения бизнес-плана.

*В. В рамках группы процессов планирования, сразу после определения содержания.

18. При формировании WBS рекомендуется использовать правило:

А. Каждый элемент WBS должен соответствовать должности сотрудника.

Б. Декомпозиция должна доходить до уровня конкретных исполнителей.

*В. Нижний уровень WBS должен содержать элементы, которые можно оценить, запланировать и контролировать (пакеты работ).

19. Что из перечисленного является примером «критерия приёмки» результата проекта?

А. Ставка дисконтирования, используемая в расчётах.

*Б. Соответствие смонтированного оборудования техническим спецификациям, подтверждённое актом испытаний.

В. Величина внутренней нормы доходности.

20. Для успешного управления содержанием проекта необходимо обеспечить:

А. Чтобы все запросы на изменения автоматически включались в содержание.

Б. Минимизацию коммуникаций между участниками.

*В. Формализованный процесс управления изменениями, включающий анализ влияния на сроки, стоимость и другие параметры.

Ключ для самопроверки

1 – Б, 2 – Б, 3 – А, 4 – Б, 5 – В, 6 – В, 7 – Б, 8 – В, 9 – В, 10 – В, 11 – Б, 12 – А, 13 – В, 14 – В, 15 – Б, 16 – В, 17 – В, 18 – В, 19 – Б, 20 – В.

КТ-2. Темы 3-4

Тестирование (тестовые задания с инструкцией по выполнению)

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Какова основная цель бизнес-плана инвестиционного проекта?

А. Замена технико-экономического обоснования.

*Б. Комплексное обоснование проекта для инвесторов и партнёров.

В. Детализация только производственных процессов.

2. Какой раздел бизнес-плана непосредственно отражает структуру содержания проекта (WBS)?

А. Маркетинговый план.

*Б. Производственный план и план реализации.

В. Юридический план.

3. Показатель чистой приведённой стоимости (NPV) характеризует:

*А. Абсолютную величину экономического эффекта от проекта с учётом временно́й стоимости денег.

Б. Рентабельность инвестиций в процентах.

В. Минимальную цену капитала.

4. Внутренняя норма доходности (IRR) – это ставка дисконтирования, при которой:

А. NPV принимает максимальное значение.

Б. Дисконтированный срок окупаемости равен нулю.

*В. NPV проекта равен нулю.

5. Индекс рентабельности инвестиций (PI) рассчитывается как отношение:

А. Инвестиционных затрат к сумме денежных притоков.

*Б. Суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных инвестиционных оттоков.

В. Чистой прибыли к выручке.

6. Какой показатель эффективности учитывает временну́ю стоимость денег, но не оценивает абсолютный эффект?

А. Простой срок окупаемости.

Б. Чистая приведённая стоимость.

*В. Индекс рентабельности.

7. Дисконтированный срок окупаемости (DPP) отличается от простого (PP) тем, что:

А. Всегда показывает более короткий период окупаемости.

*Б. Учитывает изменение стоимости денег во времени.

В. Не зависит от ставки дисконтирования.

8. «Расползание содержания» (scope creep) приводит в первую очередь к:

А. Снижению требований к качеству продукта.

*Б. Увеличению бюджета и сроков без формального утверждения.

В. Повышению уровня удовлетворённости заказчика.

9. Анализ чувствительности инвестиционного проекта позволяет оценить:

А. Вероятность наступления всех рисков одновременно.

*Б. Влияние изменения одного ключевого параметра на результирующий показатель (например, NPV).

В. Законодательные риски.

10. Сценарный анализ отличается от анализа чувствительности тем, что он:

А. Рассматривает только наилучший вариант развития событий.

Б. Вводит случайные распределения для всех переменных.

*В. Рассматривает согласованное изменение нескольких факторов одновременно.

11. Какой метод количественной оценки рисков использует генерацию случайных чисел для множества входных переменных?

А. Анализ безубыточности.

Б. Экспертный метод.

*В. Имитационное моделирование (метод Монте-Карло).

12. Точка безубыточности (BEP) в инвестиционном проектировании – это:

А. Уровень цен, при котором выручка равна постоянным затратам.

Б. Объём производства, при котором чистая прибыль равна нулю.

*В. Объём продаж, при котором выручка полностью покрывает суммарные издержки (прибыль равна нулю).

13. К какой категории рисков относится риск изменения налогового законодательства?

А. Несистематический (внутренний) риск.

*Б. Систематический (внешний) риск.

В. Чисто операционный риск.

14. Какое мероприятие НЕ является способом снижения риска, связанного с содержанием проекта?

А. Создание формализованной процедуры управления изменениями.

Б. Детальная проработка WBS и критериев приёмки.

*В. Отказ от приёмки промежуточных результатов для экономии времени.

15. В каком разделе бизнес-плана отражаются прогнозные отчёт о прибылях и

убытках, баланс и отчёт о движении денежных средств?

А. Маркетинговый план.

Б. Организационный план.

*В. Финансовый план.

16. Что из перечисленного является преимуществом использования WBS при разработке бизнес-плана?

А. Позволяет обойтись без финансовой модели.

*Б. Обеспечивает однозначную привязку затрат и результатов к конкретным пакетам работ.

В. Заменяет собой анализ рынка.

17. Какой показатель эффективности проекта рассчитывается как разность дисконтированных притоков и оттоков?

*А. NPV.

Б. IRR.

В. ARR.

18. Влияние изменения содержания проекта на его финансовые показатели проявляется в первую очередь через:

А. Изменение ставки дисконтирования.

Б. Изменение юридической формы реализации проекта.

*В. Изменение денежных потоков (инвестиционных и операционных).

19. Критический недостаток показателя «простой срок окупаемости» (PP) заключается в том, что он:

*А. Игнорирует денежные потоки за пределами срока окупаемости и не учитывает временну́ю стоимость денег.

Б. Труден для понимания и расчёта.

В. Всегда даёт заниженные значения.

20. План управления содержанием проекта включает:

А. Только иерархическую структуру работ.

Б. Только процедуры приёмки результатов.

*В. Процедуры документирования содержания, проверки полноты, управления изменениями и приёмки результатов.

Ключ для самопроверки

1 – Б, 2 – Б, 3 – А, 4 – В, 5 – Б, 6 – В, 7 – Б, 8 – Б, 9 – Б, 10 – В, 11 – В, 12 – В, 13 – Б, 14 – В, 15 – В, 16 – Б, 17 – А, 18 – В, 19 – А, 20 – В.

КТ-3. Темы 5-6

Тестирование (тестовые задания с инструкцией по выполнению)

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Какой из перечисленных источников относится к собственным средствам предприятия?

А. Банковский кредит.

*Б. Нераспределённая прибыль.

В. Корпоративные облигации.

2. Показатель средневзвешенной стоимости капитала (WACC) используется для:

А. Расчёта срока окупаемости проекта.

*Б. Определения минимально приемлемой доходности инвестиций и оптимизации

структуры капитала.

В. Оценки рыночной стоимости готовой продукции.

3. Лизинг как форма финансирования инвестиций характеризуется:

А. Обязательным единовременным выкупом имущества в конце срока.

Б. Невозможностью учёта имущества на балансе лизингополучателя.

*В. Передачей имущества во временное пользование с возможностью последующего выкупа.

4. Главная особенность проектного финансирования заключается в том, что:

А. Возврат средств гарантируется только активами материнской компании.

*Б. Источником погашения долга служат денежные потоки, генерируемые самим проектом.

В. Оно не требует разработки финансовой модели.

5. Какой инструмент государственной поддержки позволяет уменьшить налогооблагаемую прибыль инвестора?

А. Государственные гарантии.

Б. Субсидирование процентной ставки.

*В. Инвестиционный налоговый вычет.

6. К заёмным источникам финансирования относится:

А. Эмиссия обыкновенных акций.

*Б. Выпуск корпоративных облигаций.

В. Нераспределённая прибыль.

7. Коэффициент финансового левериджа (долговой нагрузки) отражает:

*А. Соотношение заёмных и собственных средств в структуре капитала.

Б. Уровень инфляции в экономике.

В. Рентабельность продаж.

8. Как высокая степень неопределённости содержания проекта влияет на выбор источников финансирования?

А. Позволяет привлечь долгосрочный кредит на самых выгодных условиях.

*Б. Существенно ограничивает доступ к заёмному финансированию и повышает требования к доле собственного капитала.

В. Никак не влияет, если проект имеет государственную поддержку.

9. Основная цель экспертизы инвестиционного проекта состоит в:

*А. Комплексной оценке реализуемости, эффективности и рисков проекта.

Б. Сравнении планового и фактического объёмов продаж.

В. Разработке календарного плана строительства.

10. На каком этапе экспертизы проводится проверка полноты и непротиворечивости описания содержания проекта?

А. На этапе завершения проекта.

*Б. На аналитическом этапе экспертизы.

В. Исключительно на этапе постаудита.

11. Основной задачей мониторинга содержания проекта является:

А. Расчёт чистой приведённой стоимости на текущую дату.

*Б. Сравнение фактически выполненных работ с базовым планом содержания и выявление отклонений.

В. Определение оптимального графика выплат по кредиту.

12. Формальная процедура управления изменениями содержания включает:

А. Немедленное включение любого запроса в план содержания.

Б. Информирование заказчика без оценки последствий.

*В. Анализ влияния изменения на сроки, стоимость и качество, документирование и утверждение.

13. Документ, содержащий выводы о целесообразности финансирования и рекомендации для инвестора, называется:

А. Устав проекта.

*Б. Экспертное заключение.

В. Реестр рисков.

14. Отсутствие формализованной процедуры приёмки промежуточных результатов с высокой вероятностью приведёт к:

А. Снижению ставки дисконтирования.

*Б. Неконтролируемому расширению содержания (scope creep).

В. Увеличению чистой приведённой стоимости.

15. Что из перечисленного НЕ относится к собственным источникам финансирования?

А. Амортизационные отчисления.

Б. Взносы учредителей в уставный капитал.

*В. Краткосрочная кредиторская задолженность перед поставщиками.

16. Фонд развития промышленности (ФРП) предоставляет средства главным образом в форме:

А. Безвозмездных грантов.

*Б. Льготных целевых займов под низкий процент.

В. Инвестиций в облигации федерального займа.

17. Ключевая задача управления содержанием на стадии реализации проекта заключается в:

А. Поиске потенциальных инвесторов.

Б. Детальной разработке бизнес-плана.

*В. Контроле исполнения базового плана содержания и своевременной обработке изменений.

18. Критерием принятия положительного инвестиционного решения на основе показателя NPV является:

А. NPV равен нулю.

Б. NPV меньше нуля.

*В. NPV больше нуля.

19. Одно из главных преимуществ расчёта WACC при выборе структуры финансирования состоит в том, что этот показатель:

А. Не зависит от риска проекта или компании.

*Б. Позволяет оценить минимально приемлемую доходность и выбрать оптимальное соотношение собственного и заёмного капитала.

В. Прямо определяет максимальный срок окупаемости.

20. Постаудит реализованного инвестиционного проекта проводится с целью:

А. Привлечения дополнительного финансирования.

Б. Расчёта текущей стоимости бизнеса.

*В. Сравнения фактических результатов с плановыми и систематизации полученного опыта.

Ключ для самопроверки

1 – Б, 2 – Б, 3 – В, 4 – Б, 5 – В, 6 – Б, 7 – А, 8 – Б, 9 – А, 10 – Б, 11 – Б, 12 – В, 13 – Б, 14 – Б, 15 – В, 16 – Б, 17 – В, 18 – В, 19 – Б, 20 – В.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (при необходимости).

Не требуется.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация по дисциплине

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» может проводиться в форме устного опроса, тестирования и выполнения заданий.

Промежуточная аттестация (зачет с оценкой) проводится в письменной форме. Обучающийся получает билет с вариантами задач. Обучающийся получает чистые маркированные листы бумаги для записей решения задач, затем приступает к решению. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

6.2.1. Задания открытого типа (вопросы для зачета с оценкой)

Вопросы открытого типа

1) Раскройте экономическую сущность инвестиций и перечислите основные цели инвестиционного менеджмента.
2) Дайте определение понятию «процесс управления проектом». Опишите пять групп процессов управления проектом согласно стандарту PMI.
3) Какие области знаний включает проектный менеджмент? Кратко охарактеризуйте каждую из них.
4) В чём состоит назначение области знаний «Управление содержанием проекта»? Как она связана с другими областями знаний?
5) Опишите основных участников инвестиционного проекта и их роли в формировании содержания проекта.
6) Что такое инвестиционный процесс? Назовите его стадии и дайте им краткую характеристику.

7) Сравните понятия «инвестиционный проект» и «операционная деятельность». В чём принципиальные отличия?

8) Какие особенности применения процессного подхода характерны для реальных инвестиционных проектов?

9) Что такое устав инвестиционного проекта? Каковы его назначение, обязательные разделы и порядок утверждения?

10) Раскройте понятие «содержание инвестиционного проекта». Из каких элементов оно складывается?

11) Опишите алгоритм построения иерархической структуры работ (WBS). Какова её роль в планировании?

12) Что включает в себя план управления содержанием проекта? Какие процессы он регламентирует?

13) Каким образом границы проекта, зафиксированные в уставе, влияют на последующее управление содержанием?

14) Что такое критерии приёмки результатов? Приведите пример для конкретного пакета работ.

15) Объясните, как WBS способствует предотвращению «расползания содержания» (scope creep).

16) Кто является ответственным за разработку базового плана содержания и какие исходные документы для этого необходимы?

17) Какую роль играет бизнес-план в жизненном цикле инвестиционного проекта и в процессах планирования?

18) Назовите основные разделы бизнес-плана. Какие из них наиболее тесно связаны с WBS?

19) Опишите структуру производственного и организационного разделов бизнес-плана с точки зрения отражения содержания.

20) Каким образом маркетинговый раздел бизнес-плана учитывает требования к продукту, зафиксированные в уставе?

21) Как в финансовом плане бизнес-плана отражаются затраты, сгруппированные по пакетам работ WBS?

22) Объясните взаимосвязь между контрольными точками проекта и денежными потоками в бизнес-плане.

23) Что такое матрица ответственности (RACI) и как она используется при разработке бизнес-плана?

24) Какие международные стандарты бизнес-планирования вы знаете? В чём их особенности?

25) Назовите основные динамические показатели эффективности инвестиционных проектов. В чём их преимущество перед статическими?

26) Раскройте экономический смысл чистой приведённой стоимости (NPV). При каком условии проект считается эффективным?

27) Что показывает внутренняя норма доходности (IRR)? В чём заключаются её недостатки?

28) Дайте определение дисконтированному сроку окупаемости (DPP). Чем он отличается от простого срока окупаемости?

29) Как отклонения от запланированного содержания проекта влияют на значения NPV и IRR?

30) Какие риски инвестиционного проекта непосредственно связаны с некачественным определением содержания? Приведите примеры.

31) Опишите суть анализа чувствительности. Как с его помощью можно оценить влияние изменений содержания на эффективность проекта?

32) Назовите основные стратегии реагирования на риски, связанные с «расползанием содержания».

33) Приведите классификацию источников финансирования инвестиционных проектов. В чём различие между заёмными и привлечёнными средствами?

34) Что такое средневзвешенная стоимость капитала (WACC)? Как она используется при выборе структуры финансирования?

35) Опишите особенности проектного финансирования. Какие риски оно позволяет минимизировать?

36) Сравните банковское кредитование и лизинг как формы финансирования реальных инвестиций.

37) Как степень определённости содержания проекта влияет на выбор источников финансирования?

38) Назовите основные инструменты государственной поддержки инвестиционной деятельности в РФ.

39) Что такое «Фабрика проектного финансирования»? Для каких проектов она предназначена?

40) Каким образом изменение содержания проекта (например, добавление нового модуля) влияет на общую потребность в финансировании и структуру капитала?

41) Назовите и охарактеризуйте основные этапы экспертизы инвестиционного проекта.

42) Какие аспекты содержания проекта подлежат обязательной проверке на аналитическом этапе экспертизы?

43) Сформулируйте критерии оценки полноты, непротиворечивости и измеримости целей и результатов проекта.

44) Опишите процедуру управления изменениями содержания на инвестиционной фазе проекта.

45) В чём заключаются задачи мониторинга содержания проекта? Какие показатели используются для контроля?

46) Каковы последствия отсутствия формализованной процедуры приёмки промежуточных результатов?

47) Что такое постаудит инвестиционного проекта? С какой целью и на каких данных он проводится?

48) Из каких обязательных элементов состоит экспертное заключение по итогам проекта?

49) Каким образом выводы о качестве управления содержанием влияют на решение инвестора о финансировании?

50) Опишите порядок действий при выявлении существенного отклонения фактического содержания от базового плана в ходе реализации проекта.

6.2.2. Задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных

Тестовые задания.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Вариант 1

1. Какая группа процессов управления проектом выполняется на всём его протяжении, а не только на одной фазе?

А. Инициация

Б. Завершение

*В. Мониторинг и контроль

2. Устав проекта предоставляет руководителю проекта полномочия:

А. Изменять ставку дисконтирования

*Б. Использовать ресурсы организации для выполнения проекта

В. Самостоятельно утверждать бюджет без согласования

3. Иерархическая структура работ (WBS) создаётся в первую очередь для:

*А. Декомпозиции содержания проекта на управляемые элементы

Б. Расчёта чистой приведённой стоимости

В. Определения ставки дисконтирования

4. Что из перечисленного обязательно должно быть описано в плане управления содержанием?

А. Финансовые коэффициенты ликвидности

Б. Список акционеров компании

*В. Процедура внесения изменений в содержание и приёмки результатов

5. Типовая структура бизнес-плана включает раздел, описывающий технологию и потребность в оборудовании. Это:

А. Финансовый план

Б. Организационный план

*В. Производственный план

6. Какой раздел бизнес-плана непосредственно связывает контрольные точки проекта и денежные потоки?

А. Маркетинговый план

*Б. Финансовый план

В. Резюме

7. Что показывает индекс рентабельности инвестиций (PI), равный 1,2?

А. Проект убыточен

*Б. На каждый рубль инвестиций дисконтированный доход составляет 1,2 рубля

В. Срок окупаемости равен 1,2 года

8. Если NPV проекта отрицателен, это означает, что:

*А. Доходность проекта ниже требуемой ставки дисконтирования

Б. Риски проекта отсутствуют

В. Проект окупается менее чем за год

9. К какой категории относится риск неконтролируемого расширения содержания (scope creep)?

А. Систематический внешний риск

*Б. Внутренний риск, связанный с управлением проектом

В. Чисто финансовый риск

10. Метод имитационного моделирования Монте-Карло используется для:

А. Расчёта простого срока окупаемости

Б. Оценки только законодательных рисков

*В. Количественной оценки совокупного влияния множества неопределённых факторов

11. Лизинг как форма финансирования позволяет предприятию:

А. Избежать уплаты налога на прибыль

*Б. Пользоваться оборудованием без его единовременной покупки

В. Получать безвозвратное государственное финансирование

12. Какой показатель характеризует минимальную требуемую доходность на вложенный капитал с учётом структуры финансирования?

А. IRR проекта

Б. NPV проекта

*В. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)

13. Отсутствие формализованной процедуры приёмки промежуточных

результатов создаёт риск:

*А. Принятия некачественных результатов и расширения содержания

Б. Снижения ставки дисконтирования

В. Преждевременного закрытия проекта

14. На аналитическом этапе экспертизы инвестиционного проекта в первую очередь проверяется:

А. Квалификация маркетологов

Б. Наличие у руководителя проекта сертификата PMP

*В. Полнота и непротиворечивость описания содержания

15. Внешним источником финансирования инвестиций является:

А. Амортизационные отчисления

Б. Нераспределённая прибыль

*В. Банковский кредит

16. Коэффициент финансового левериджа показывает:

А. Долю основных средств в активах

*Б. Соотношение заёмных и собственных средств

В. Уровень инфляции

17. Какая группа процессов управления проектом включает создание WBS и плана управления содержанием?

А. Инициация

*Б. Планирование

В. Исполнение

18. Ключевое отличие проектного финансирования от банковского кредита заключается в том, что:

А. Проектное финансирование всегда дешевле

*Б. Источником возврата средств являются денежные потоки самого проекта, а не всего бизнеса заёмщика

В. Проектное финансирование не требует залога

19. Мониторинг содержания проекта проводится для того, чтобы:

А. Определить будущую ставку дисконтирования

*Б. Своевременно выявить отклонения фактического выполнения от базового плана

В. Разработать устав проекта

20. Постаудит инвестиционного проекта позволяет:

А. Заменить бизнес-план

*Б. Сравнить фактические показатели с плановыми и извлечь уроки для будущих проектов

В. Изменить устав проекта задним числом

Ключ к варианту 1:

1 – В, 2 – Б, 3 – А, 4 – В, 5 – В, 6 – Б, 7 – Б, 8 – А, 9 – Б, 10 – В, 11 – Б, 12 – В, 13 – А, 14 – В, 15 – В, 16 – Б, 17 – Б, 18 – Б, 19 – Б, 20 – Б.

Вариант 2

1. Процессный подход в управлении инвестиционным проектом предполагает, что:

А. Проект рассматривается как единовременное действие, не разделённое на этапы

*Б. Управление проектом осуществляется через взаимосвязанные группы процессов

В. Финансирование осуществляется исключительно за счёт собственных средств

2. Что из перечисленного является обязательным элементом устава проекта?

А. Детальная финансовая модель

*Б. Цели и измеримые результаты проекта

В. Полный реестр рисков

3. Словарь WBS содержит:

А. Только числовые коды пакетов работ

*Б. Подробное описание элементов WBS, включая критерии приёмки

В. Исключительно информацию о ставке дисконтирования

4. Какая область знаний проектного менеджмента напрямую отвечает за предотвращение «расползания содержания»?

А. Управление стоимостью

Б. Управление сроками

*В. Управление содержанием

5. Бизнес-план используется в инвестиционном проекте главным образом для:

А. Замены устава проекта

*Б. Комплексного обоснования проекта перед инвесторами

В. Расчёта только срока окупаемости

6. В каком разделе бизнес-плана отражается прогноз продаж и анализ целевой аудитории?

*А. Маркетинговый план

Б. Производственный план

В. Финансовый план

7. Если внутренняя норма доходности (IRR) больше ставки дисконтирования, то:

*А. NPV проекта положителен, проект эффективен

Б. Проект не окупается

В. Срок окупаемости равен нулю

8. Простой срок окупаемости (PP) не учитывает:

А. Инвестиционные затраты

Б. Амортизационные отчисления

*В. Изменение стоимости денег во времени и денежные потоки за пределами срока окупаемости

9. Качественная оценка рисков включает:

А. Расчёт чистой приведённой стоимости

Б. Построение графика Ганта

*В. Построение матрицы «вероятность — последствия» и ранжирование рисков

10. К собственным источникам финансирования относится:

А. Банковский кредит

*Б. Амортизационные отчисления

В. Корпоративные облигации

11. Выбор оптимальной структуры капитала осуществляется на основе:

А. Расчёта простого срока окупаемости

Б. Анализа чувствительности к изменению валютного курса

*В. Минимизации средневзвешенной стоимости капитала (WACC) при допустимом уровне риска

12. Основной недостаток показателя IRR заключается в том, что он:

*А. Может давать множественные значения для неконвенциональных денежных потоков

Б. Слишком сложен для понимания

В. Не учитывает абсолютную величину эффекта

13. Экспертное заключение по инвестиционному проекту должно содержать:

А. Только положительные стороны проекта

Б. Исключительно расчёт NPV

*В. Оценку реализуемости, эффективности и рисков, а также рекомендации для инвестора

14. Формальная процедура управления изменениями содержания необходима для:

А. Уменьшения срока окупаемости

*Б. Предотвращения неконтролируемого расширения содержания

В. Расчёта ставки дисконтирования

15. Фонд развития промышленности предоставляет финансирование в форме:

А. Прямых субсидий на возмещение всех затрат

*Б. Льготных целевых займов

В. Венчурных инвестиций в уставный капитал

16. Какой из перечисленных методов количественной оценки рисков позволяет учесть согласованное изменение нескольких факторов?

А. Анализ чувствительности

*Б. Сценарный анализ

В. Экспертный метод

17. Критерии приёмки результатов проекта фиксируются в:

А. Только в уставе проекта

*Б. Плане управления содержанием или словаре WBS

В. Исключительно в финансовом плане

18. Какая группа процессов управления проектом включает контроль содержания?

А. Инициация

Б. Планирование

*В. Мониторинг и контроль

19. Венчурное финансирование обычно используется для:

А. Крупных инфраструктурных проектов с гарантированным денежным потоком

*Б. Инновационных проектов с высоким риском и потенциалом быстрого роста

В. Финансирования оборотного капитала

20. Основная цель постаудита реализованного инвестиционного проекта:

А. Увеличение текущей прибыли компании

Б. Расчёт текущей рыночной стоимости активов

*В. Систематизация полученного опыта и сравнение фактических результатов с плановыми

Ключ к варианту 2:

1 – Б, 2 – Б, 3 – Б, 4 – В, 5 – Б, 6 – А, 7 – А, 8 – В, 9 – В, 10 – Б, 11 – В, 12 – А, 13 – В, 14 – Б, 15 – Б, 16 – Б, 17 – Б, 18 – В, 19 – Б, 20 – В.

Вариант 3

1. Цель инвестиционного менеджмента заключается в:

А. Минимизации численности персонала

*Б. Обеспечении наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии

В. Максимизации выручки любой ценой

2. Какой документ фиксирует границы проекта: что входит в проект, а что исключается?

А. Финансовый план

*Б. Устав проекта

В. Реестр рисков

3. План управления содержанием НЕ включает:

А. Порядок внесения изменений

Б. Критерии приёмки результатов

*В. Расчёт амортизационных отчислений

4. Верхний уровень WBS обычно соответствует:

А. Фамилиям конкретных исполнителей

Б. Отдельным операциям технологического процесса

*В. Основным продуктам или результатам проекта

5. Производственный раздел бизнес-плана опирается прежде всего на:

А. Маркетинговый прогноз цен

*Б. Иерархическую структуру работ (WBS)

В. Ставку дисконтирования

6. Резюме бизнес-плана обычно содержит:

А. Подробный расчёт всех показателей эффективности

*Б. Краткое изложение ключевых параметров проекта

В. Полный перечень рисков и методов их минимизации

7. Что означает значение NPV, равное нулю?

А. Проект убыточен при любой ставке

*Б. Проект приносит доходность, точно равную ставке дисконтирования

В. Инвестиции не окупаются

8. Анализ чувствительности показывает:

А. Вероятность банкротства компании

*Б. Насколько сильно изменяется NPV при изменении одного из параметров

В. Минимальную ставку по кредиту

9. К внутренним рискам инвестиционного проекта относится риск:

А. Изменения валютного курса

Б. Инфляции

*В. Недостаточной квалификации проектной команды

10. Преимущество лизинга перед банковским кредитом заключается в том, что:

*А. Лизинговые платежи полностью относятся на себестоимость и не требуют дополнительного залога

Б. Лизинг всегда обходится дешевле

В. Лизинг доступен только для государственных предприятий

11. Что такое WACC?

А. Внутренняя норма доходности

*Б. Средневзвешенная стоимость капитала, используемая для дисконтирования и принятия решений

В. Показатель ликвидности

12. Проектное финансирование предполагает:

А. Полный отказ от заёмного капитала

*Б. Выделение самостоятельной проектной компании (SPV) и возврат средств за счёт денежных потоков самого проекта

В. Государственные гарантии по всем видам рисков

13. На аналитическом этапе экспертизы обязательно проверяется:

А. Кредитная история заказчика

Б. Наличие у членов команды сертификатов PMP

*В. Соответствие описания содержания целям и измеримость результатов.

14. Контроль содержания на стадии реализации проекта осуществляется через:

А. Ежедневное изменение устава

*Б. Мониторинг отклонений и формальную процедуру управления изменениями

В. Только итоговый отчёт после завершения проекта

15. Инвестиционный налоговый вычет позволяет:

*А. Уменьшить налогооблагаемую прибыль на сумму инвестиций

Б. Полностью освободить предприятие от уплаты налогов

В. Перенести убытки на будущие периоды без ограничений

16. К заёмным источникам финансирования НЕ относится:

А. Облигационный заём

Б. Банковский кредит

*В. Эмиссия обыкновенных акций

17. Управление содержанием проекта включает процессы:

А. Только создания WBS

Б. Только приёмки результатов

*В. Планирования содержания, определения содержания, создания WBS, подтверждения и контроля содержания

18. Сценарный анализ позволяет:

А. Рассчитать единственное точное значение NPV

*Б. Оценить NPV при нескольких комбинациях ключевых переменных (оптимистический, базовый, пессимистический сценарии)

В. Заменить анализ чувствительности

19. Ключевое назначение экспертизы инвестиционного проекта для инвестора:

*А. Получить независимую комплексную оценку реализуемости и рисков проекта перед вложением средств

Б. Заменить все разделы бизнес-плана

В. Определить точную дату окупаемости с гарантией

20. Что является главным результатом корректно выполненного процесса «Определение содержания»?

А. Готовый реестр рисков

*Б. Подробное описание содержания и границ проекта, позволяющее сформировать WBS

В. Утверждённый бюджет проекта

Ключ к варианту 3:

1 – Б, 2 – Б, 3 – В, 4 – В, 5 – Б, 6 – Б, 7 – Б, 8 – Б, 9 – В, 10 – А, 11 – Б, 12 – Б, 13 – В, 14 – Б, 15 – А, 16 – В, 17 – В, 18 – Б, 19 – А, 20 – Б.

6.2.3. Задание открытого типа с развернутым ответом

Примерные практико-ориентированные задания для проведения зачета с оценкой по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ:

а) внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса;

б) продумать логику и полноту ответа;

в) записать ответ, используя четкие компактные формулировки;

г) в случае расчетной задачи записать решение и ответ.

Ситуация 1. Разработка устава и базового плана содержания.

Инициатор планирует инвестиционный проект «Создание сети из пяти пунктов проката электросамокатов в городе N». Ориентировочный бюджет – 12 млн руб., срок реализации – 7 месяцев. Предполагается закупка самокатов, аренда и ремонт помещений, разработка мобильного приложения, наём персонала.

1) Разработайте устав проекта (1-1,5 стр.): зафиксируйте цель, измеримые результаты, границы, ключевых заинтересованных сторон.

2) Постройте иерархическую структуру работ (WBS) верхнего уровня (не менее трёх уровней декомпозиции).

3) Сформируйте базовый план содержания (перечень основных результатов с критериями приёмки, не менее пяти позиций).

Результат оформите в виде комплекта документов (устав, WBS, таблица базового плана содержания).

Ситуация 2. Бизнес-план на основе устава и WBS.

Получены устав и WBS проекта «Разработка и запуск интернет-магазина фермерских продуктов». Общая стоимость — 8 млн руб. Планируемый срок выхода на окупаемость – 2,5 года. Инвестор запрашивает основные разделы бизнес-плана для принятия предварительного решения.

Разработайте ключевые разделы бизнес-плана: резюме, маркетинговый план (краткая оценка спроса и целевой аудитории), производственный план (основные процессы и потребности), финансовый план (прогноз денежных потоков на три года с упрощёнными допущениями).

Постройте матрицу ответственности (RACI) для не менее чем четырёх ключевых пакетов работ из WBS.

Укажите, как в финансовом плане отражена стоимость работ, сгруппированных по пакетам WBS.

Результат представьте в виде краткого бизнес-плана с приложениями.

Ситуация 3. Оценка эффективности и анализ чувствительности.

Проект строительства склада требует первоначальных инвестиций 40 млн руб. Прогнозируемые чистые денежные потоки по годам: 12, 14, 14, 12, 10 млн руб. Ставка дисконтирования – 11 %. Собственника беспокоит чувствительность проекта к возможному увеличению сметы строительства и снижению арендных ставок.

Рассчитайте NPV, IRR, PI и дисконтированный срок окупаемости (DPP). Сделайте вывод о целесообразности проекта.

Проведите анализ чувствительности NPV к изменению инвестиционных затрат (отклонение ±15 %) и к изменению чистого денежного потока (отклонение ±10 %). Постройте диаграмму-торнадо (можно в упрощённом табличном виде).

Интерпретируйте результаты: к какому параметру проект наиболее чувствителен? Какие риски, связанные с содержанием (например, необходимость дополнительных работ по усилению конструкции), могут реализоваться при изменении этих параметров?

Результат оформите в расчётном файле и краткой аналитической записке.

Ситуация 4. Выбор источников финансирования с учётом содержания.

Проект «Автоматизированная система управления складом» общей стоимостью 25 млн руб. Из них 15 млн руб. – разработка ПО и закупка серверного оборудования, 10 млн руб. – сопутствующие затраты. Срок окупаемости – 3 года. Банк готов предоставить кредит на 4 года под 13 % годовых, либо лизинговая компания предлагает оборудование в лизинг с удорожанием 7 % в год. Оставшаяся часть может быть покрыта собственными средствами или льготным займом Фонда развития промышленности (ФРП) под 3 % годовых.

Предложите обоснованную комбинацию источников финансирования (собственные средства, кредит/лизинг, средства ФРП). Обоснуйте выбор, учитывая особенности содержания (высокая доля нематериальных активов).

Рассчитайте WACC для предложенной структуры капитала (с учётом доступных данных, допущения приведите явно).

Составьте график обслуживания долга по кредиту/лизингу (основной долг и проценты) на первые два года укрупнённо.

Результат представьте в виде аналитической записки с расчётами.

Ситуация 5. Управление изменениями содержания.

В ходе реализации проекта строительства загородного отеля (бюджет 90 млн руб., срок 10 месяцев) поступил запрос от заказчика на добавление бассейна, не предусмотренного базовым планом содержания. Предварительная оценка: стоимость дополнительных работ – 8 млн руб., увеличение длительности – 1,5 месяца. Уже выполнено 60 % работ.

Опишите формальную процедуру обработки запроса на изменение содержания: кто инициирует, кто анализирует, какие параметры оцениваются, какие документы оформляются, кто принимает окончательное решение.

Смоделируйте влияние изменения на базовый план содержания и ключевые показатели проекта (сроки, стоимость) – достаточно краткого описания.

Через призму управления содержанием выделите три риска, которые влечёт данное изменение, и предложите меры по их минимизации.

Результат представьте в виде служебной записки на имя куратора проекта.

Ситуация 6. Экспертиза инвестиционного проекта (сквозной кейс).

В инициативной группе подготовлен пакет документов по проекту «Цех по переработке пластиковых отходов в гранулу»: устав, WBS верхнего уровня, бизнес-план (упрощённая финансовая модель: инвестиции 35 млн руб., прогноз денежных потоков на 5 лет, NPV положителен), матрица ответственности, план управления содержанием. Банк запросил независимую экспертизу.

Проведите аналитический этап экспертизы: проверьте соответствие WBS уставу, полноту и непротиворечивость содержания, наличие критериев приёмки. Зафиксируйте выявленные несоответствия (если их нет, подтвердите корректность).

Проверьте финансовую модель: корректность расчёта NPV, IRR, DPP. Оцените устойчивость: постройте таблицу сценариев (базовый, оптимистический и пессимистический) с изменением выручки и операционных затрат на ±20 %.

Сформулируйте выводы о коммерческой привлекательности проекта и качестве планирования содержания.

Подготовьте проект экспертного заключения (2-3 стр.) с рекомендациями для банка: целесообразно ли финансирование, какие условия и контроль содержания следует предусмотреть.

Результат представьте в виде заключения.

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	40
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	30-39
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	20-29
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей,	0-19

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. В связи, с чем предполагается следующая последовательность в подготовке обучающихся к лекции:

- ознакомление с материалом предыдущей лекции;
- знакомство с тематикой предстоящей лекции (по тематическому плану, представленному в настоящей рабочей программе дисциплины);
- прочтение и анализ учебных пособий, учебников, научных статей по теме предстоящего лекционного занятия;
- подготовить вопросы, которые вы предполагаете задать лектору по проблеме предстоящей лекции.

Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы.

Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую

оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях.

Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям.

Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии.

Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Цель практических занятий заключается в ознакомлении обучающихся с правилами ведения бухгалтерского учета коммерческих организаций. Подготовка к практическим занятиям предполагает проработку ответов на вопросы, предложенные в каждой теме каждого раздела настоящей рабочей программы дисциплины, а также выработку навыков работы с научной экономической литературой и библиографией, справочниками, справочно-правовыми базами.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

Подготовка к промежуточной аттестации.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;
- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1) Березовская, Е. А. Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. А. Березовская, С. В. Крюков; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Издательство Южного федерального университета, 2018. – 102 с. – ISBN 978-5-9275-2554-6.

2) Бизнес-планирование : учебник / под ред. проф. Т.Г. Попадюк, проф. В.Я. Горфинкеля. – Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2025. – 296 с. – ISBN 978-5-9558-0270-1.

3) Грей, К. Ф. Управление проектами / К. Ф. Грей, Э. У. Ларсон. – 8-е изд. – Санкт-Петербург : Питер, 2014. – ISBN 978-5-496-00029-1.

4) Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : практическое руководство / А. Дамодаран. – 5-е изд. – Москва : Альпина Паблишер, 2026. – 1339 с. – ISBN 978-5-9614-0802-7.

5) Лич, Л. Вовремя и в рамках бюджета: Управление проектами по методу критической цепи : практическое руководство / Л. Лич. – 3-е изд. – Москва : Альпина Паблишер, 2026. – 352 с. – ISBN 978-5-9614-5004-0.

6) Махотаева, М. Ю. Оценка эффективности проектов : учебное пособие / М. Ю. Махотаева, М. А. Николаев. – Москва : КноРус, 2025. – 249 с. – ISBN 978-5-406-14068-0.

7) Олькова, А. Е. Финансовое моделирование инвестиционных проектов : учебно-методическое пособие / А. Е. Олькова. – Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2020. – 80 с. – ISBN 978-5-85006-237-8.

8) Павлов, А. Н. Управление проектами на основе стандарта PMI PMBOK®. Изложение методологии и опыт применения : практическое руководство / А. Н. Павлов. – 7-е изд. – Москва : Лаборатория знаний, 2025. – 274 с. – (Проекты,программы, портфели). – ISBN 978-5-93208-563-9.

9) Попович, Л. Г. Системная экспертиза инновационного проекта : учебнометодическое пособие / Л. Г. Попович, О. М. Юсуфова ; под ред. П. А. Дроговоза. – Москва : Издательство МГТУ им. Н. Э. Баумана, 2019. – 20 с. – ISBN 978-5-7038-5283-5.

10) Фасхиев, Х. А. Бизнес-план инвестиционного проекта: разработка и обоснование : монография / Х.А. Фасхиев, А.Н. Чернов. – Москва : ИНФРА-М, 2024. – 396 с. – ISBN 978-5-16-112600-4.

8.2. Дополнительная литература

1) Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2023. – 208 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-16-018660-3.

2) Мыльник, В. В. Инвестиционный менеджмент : учеб. пособие / В.В. Мыльник, А.В. Мыльник. Е.В. Зубеева. – Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2018. – 229 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-369-01241-3.

3) Журнал «Инновации и инвестиции» : [сайт] / ООО «Русайнс». – Москва, [2004]-2024. – URL: https://innovazia.ru/.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1) Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : Федеральный закон № 39 ФЗ от 25.02.1999 (с изм. и доп.) : принят Государственной думой 15.07.1998 : одобрен Советом Федерации 17.07.1998 // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1999. – N 9, ст. 1096.

2) Об иностранных инвестициях в Российской Федерации : Федеральный закон № 160 ФЗ от 09.07.1999 (с изм. и доп.) : принят Государственной думой 25.06.1999 г. : одобрен Советом Федерации 02.07.1999 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1999. – N 28, ст. 3493.

3) О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации : Федеральный закон № 69 ФЗ от 01.04.2020 (ред. от 04.11.2025) : принят Государственной думой 19.03.2020 г. : одобрен Советом Федерации 25.03.2020 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2020. – N 14, ст. 1999 (Часть I).

4) Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция) : утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 № ВК 477 / рук. авт. кол. В. В. Коссов, В. Н. Лившиц, А. Г. Шахназаров. – Москва : Экономика, 2000. – 421 с. – ISBN 5-212-01987-6.

8.4. Интернет-ресурсы

1) Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
2) Справочно-правовая система «Гарант».
3) Справочно-правовая система «Кодекс».
4) Инвестиционная деятельность // Министерство экономического развития Российской Федерации : официальный сайт. – 2026. – URL: https://www.economy.gov.ru/material/directions/investicionnaya_deyatelnost/.
5) Федеральная служба государственной статистики : официальный сайт. – Москва, 1999-2026. – URL: https://rosstat.gov.ru/.

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Учебные аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оборудованы:

– специализированной мебелью (аудиторные столы и стулья);
– техническими средствами обучения (мультимедийный проектор, светодиодный экран, персональный компьютер (ноутбук) с программным обеспечением);
– экраном для демонстрации презентаций и фильмов;
– учебной доской (маркерной).

Учебные аудитории, предназначенные для самостоятельной работы, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и использования электронно-библиотечных и информационно-справочных систем, а также с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду.

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (Microsoft Windows 10);
2	Пакет офисных программ (Microsoft Office 2016);
3	Антивирусная программа (Kaspersky Endpoint Security);
4	Интернет-браузер (Google Chrome и Yandex, Firefox, Microsoft Edge);
5	Различные утилиты (Архиваторы (7-Zip File Manager), программа для составления

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
	бизнес-планов (ProjectLibre), программа для записи компакт-дисков “ultraISO”, файловые менеджеры, программы просмотра изображений (Acrobat Reader free), мультимедийный проигрыватель (Windows media player), программа для конференцсвязи (МТС-линк).
6	– – Znanium : электронно-библиотечная система : сайт. – Москва, 2021-2025. – URL: https://znanium.ru/. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный. – – Айбукс.ру : электронно-библиотечная система : сайт. – Санкт-Петербург, [2010]- . – URL: https://ibooks.ru/. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный. – – Лань : электронно-библиотечная система : сайт. – Санкт-Петербург, 2011-2025. – URL: https://e.lanbook.com/. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный. – – Научная библиотека РАНХиГС : сайт. – Москва, 2010-2025. – URL: https://lib.ranepa.ru/ru/. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный. – – eLIBRARY.RU : научная электронная библиотека : сайт. – Москва, 2000- . – URL: https://elibrary.ru. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.