

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр бакалавриата Экономика



**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор  
по образовательной деятельности КФУ  
Проф. Таюрский Д.А.

\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Программа дисциплины**

Проектно-инвестиционный анализ Б1.В.ДВ.21

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: не предусмотрено

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе ПО

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Хайруллин И.Г.

**Рецензент(ы):**

Стрельник Е.Ю.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Хайруллин И. Г.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр бакалавриата: экономика):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_г

Регистрационный No

Казань  
2017

## **Содержание**

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) заведующий кафедрой, к.н. (доцент) Хайруллин И.Г. кафедра финансов организаций Институт управления, экономики и финансов, igx@mail.ru

## 1. Цели освоения дисциплины

Цель изучения дисциплины - формирование у студентов системы знаний и практических навыков в области анализа и оценки инвестиционной привлекательности проектов и бизнеса.

Задачи курса:

- раскрыть сущность и содержание проектно-инвестиционного анализа;
- изучить и освоить методы анализа и экономической оценки инвестиций;
- изучить проблемы составления капитального бюджета;
- рассмотреть аналитические методы оценки инвестиционных решений в условиях повышенных рисков.

В результате освоения дисциплины студент должен демонстрировать способность и готовность:

- готовить аналитические и информационные материалы для руководства компании, необходимые для принятия стратегических решений;
- анализировать и использовать источники информации для решения поставленных задач в области управления инвестиционной деятельностью компании;
- применять результаты освоения дисциплины в профессиональной деятельности.

В результате освоения дисциплины у студентов должны формироваться следующие компетенции:

Шифр компетенции Расшифровка приобретаемой компетенции

ОПК-2 способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач

ПК -1 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

ПК -2 способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

ПК-5 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

ПК-6 способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

ПК -11 способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

## 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.21 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.01 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 3 курсе, 5 семестр.

Данная учебная дисциплина включена в раздел ' Б1.ДВ.20 Дисциплины (модули)' основной образовательной программы 38.03.01 'Экономика' и относится к обязательным дисциплинам. Осваивается на 4 курсе в 7 семестре. Изучению дисциплины Проектно-инвестиционный анализ предшествует освоение следующих дисциплин: 'Корпоративные финансы', 'Специальные вопросы корпоративных финансов'. Данная дисциплина способствует освоению дисциплин: 'Проектное финансирование', 'Стратегические корпоративные финансы'.

В результате освоения дисциплины студент должен демонстрировать способность и готовность:

- готовить аналитические и информационные материалы для руководства компании, необходимые для принятия стратегических решений;
- анализировать и использовать источники информации для решения поставленных задач в области управления инвестиционной деятельностью компании.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы 54 часа. Форма промежуточного контроля дисциплины зачет с оценкой в 7 семестре. Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - 'отлично' (отл.);

71-85 баллов - 'хорошо' (хор.);

55-70 баллов - 'удовлетворительно' (удов.);

54 балла и менее - 'неудовлетворительно' (неуд.).

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОПК-2 (профессиональные компетенции)	способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
ПК -1 (профессиональные компетенции)	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-11 (профессиональные компетенции)	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-2 (профессиональные компетенции)	способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-5 (профессиональные компетенции)	способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-6 (профессиональные компетенции)	способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

Студент должен знать:

- понятие, основные задачи и функции инвестиционного анализа;
- основные элементы инвестиционной деятельности;
- понятие, классификацию и виды инвестиции;
- понятие и модель инвестиционного процесса;
- структуру инвестиционного рынка;
- основы государственного регулирования инвестиционной деятельностью;
- информацию о теоретическом и практическом осуществлении расчетов денежных потоков проекта;
- способах разработки технико-экономического обоснования проекта и бизнес-плана проекта;
- понятие, виды и основные характеристики инвестиционного проекта;
- общие принципы оценки и основные показатели эффективности проектов.

2. должен уметь:

Студент должен уметь:

- различать инвестиции и инвестиционный процесс;
- структурировать процедуру инвестиционного анализа;
- классифицировать инвестиции по различным признакам;
- выделять жизненные циклы инвестирования и анализа;
- понимать цели и задачи инвестиционного анализа;
- классифицировать проекты, выделять основные этапы работы над проектом;
- применять методы расчёта и оценки эффективности инвестиционных проектов.

3. должен владеть:

Студент должен владеть:

- управленческой терминологией, навыками и основными методическими приемами поиска и анализа информации по проблеме вопросов учебного курса;
- информацией об учебной литературе, источниках статистической, нормативной информации;
- информацией об опыте успешной реализации инвестиционных проектов в России и за рубежом;
- методикой анализа и оценки доходности, ликвидности, окупаемости и риска инвестиций;
- критериями выбора инвестиционных проектов;
- методами и приёмами управления инвестиционным портфелем компании.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

Студент должен демонстрировать способность и готовность:

- применять результаты освоения дисциплины в профессиональной деятельности.

#### 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 5 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

##### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Тема 1. Предмет и метод проектно-инвестиционного анализа	5		2	2	0	Устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Информационная база проектно-инвестиционного анализа	5		2	2	0	Устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность	5		4	4	0	Устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Планово-проектная документация и её аналитическое обоснование	5		4	4	0	Письменное домашнее задание
5.	Тема 5. Тема 5. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	5		4	6	0	Контрольная работа
6.	Тема 6. Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	5		4	4	0	Научный доклад

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
7.	Тема 7. Тема 7. Инвестиционные потребности проекта и источники финансирования инвестиций	5		4	4	0	Устный опрос
8.	Тема 8. Тема 8. Венчурное финансирование	5		2	2	0	Дискуссия
	Тема . Итоговая форма контроля	5		0	0	0	Зачет
	Итого			26	28	0	

## 4.2 Содержание дисциплины

### Тема 1. Тема 1. Предмет и метод проектно-инвестиционного анализа

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Понятие и классификация инвестиций. Структура инвестиционного рынка. Роль инвестиций в развитии экономики. Сопоставление инвестиций в реальные и финансовые активы. Место проектно-инвестиционного анализа в финансовой и организационной структуре компании. Содержание, функции, цели и задачи проектно-инвестиционного анализа. Объекты и субъекты проектно-инвестиционного анализа. Проектно-инвестиционный анализ и финансовый менеджмент. Понятие и содержание инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов (взаимоисключающие, независимые и зависимые проекты).

#### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Понятие и классификация инвестиций. Структура инвестиционного рынка. Роль инвестиций в развитии экономики. Сопоставление инвестиций в реальные и финансовые активы. Место проектно-инвестиционного анализа в финансовой и организационной структуре компании. Содержание, функции, цели и задачи проектно-инвестиционного анализа. Объекты и субъекты проектно-инвестиционного анализа. Проектно-инвестиционный анализ и финансовый менеджмент. Понятие и содержание инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов (взаимоисключающие, независимые и зависимые проекты).

### Тема 2. Тема 2. Информационная база проектно-инвестиционного анализа

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Организация информационной базы. Основные источники информации. Внутренние и внешние источники информации. Достоверность информации и её влияние на инвестиционные решения. Законодательная база проектно-инвестиционного анализа. Законодательство, регулирующее реальные инвестиции. Законодательство о рынке ценных бумаг. Проблема информационного обеспечения инвестиционных проектов. Использование международных стандартов учёта и отчётности при разработке инвестиционного проекта. Возможности использования МСФО в комплексном анализе долгосрочных инвестиций.

#### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Организация информационной базы. Основные источники информации. Внутренние и внешние источники информации. Достоверность информации и её влияние на инвестиционные решения. Законодательная база проектно-инвестиционного анализа. Законодательство, регулирующее реальные инвестиции. Законодательство о рынке ценных бумаг. Проблема информационного обеспечения инвестиционных проектов. Использование международных стандартов учёта и отчётности при разработке инвестиционного проекта. Возможности использования МСФО в комплексном анализе долгосрочных инвестиций.

### Тема 3. Тема 3. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность

**лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Инвестиционная политика фирмы. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность. Метод рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности объекта инвестиций. Управление изменениями в финансовой сфере. Кризисные ситуации как основа изменений в финансовой сфере. Изменения в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и их анализ. Максимизация стоимости фирмы (бизнеса) как цель изменения в финансовой сфере. Рациональная организация финансовой службы как элемент изменений в финансовой сфере. Базовые концепции финансового менеджмента и их значение при принятии инвестиционных решений. Сопоставление ожидаемых доходов и начальных инвестиций как основа анализа инвестиционных проектов.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Инвестиционная политика фирмы. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность. Метод рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности объекта инвестиций. Управление изменениями в финансовой сфере. Кризисные ситуации как основа изменений в финансовой сфере. Изменения в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и их анализ. Максимизация стоимости фирмы (бизнеса) как цель изменения в финансовой сфере. Рациональная организация финансовой службы как элемент изменений в финансовой сфере. Базовые концепции финансового менеджмента и их значение при принятии инвестиционных решений. Сопоставление ожидаемых доходов и начальных инвестиций как основа анализа инвестиционных проектов.

**Тема 4. Тема 4. Планово-проектная документация и её аналитическое обоснование**

**лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Аналитическое обоснование основных разделов инвестиционного проекта. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта. Основные категории участников проекта. Виды денежных потоков проекта. Свободные, остаточные и чистые денежные потоки и ставка дисконтирования. Валовые и чистые инвестиции. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта: цели, задачи, порядок разработки. Содержание основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Аналитическая разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта. Принципы разработки календарного плана реализации инвестиционных проектов. Капитальный бюджет. Понятие и задачи капитального бюджета. Методические рекомендации Минэкономки и Минфина РФ по оценке эффективности инвестиционных проектов.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Аналитическое обоснование основных разделов инвестиционного проекта. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта. Основные категории участников проекта. Виды денежных потоков проекта. Свободные, остаточные и чистые денежные потоки и ставка дисконтирования. Валовые и чистые инвестиции. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта: цели, задачи, порядок разработки. Содержание основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Аналитическая разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта. Принципы разработки календарного плана реализации инвестиционных проектов. Капитальный бюджет. Понятие и задачи капитального бюджета. Методические рекомендации Минэкономки и Минфина РФ по оценке эффективности инвестиционных проектов.

**Тема 5. Тема 5. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов**

**лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Понятие эффективности проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта. Статические (бухгалтерские) и динамические (финансовые) методы оценки эффективности инвестиций. Метод срока окупаемости и коэффициент эффективности инвестиций. Недостатки методов анализа инвестиционных возможностей, не учитывающие в явном виде фактор времени и риска. Чистая приведённая стоимость (NPV) как наиболее универсальный метод оценки эффективности инвестиционных проектов. Подходы к определению ставки дисконтирования. Отношение ставки дисконтирования к ставке капитализации. Внутренняя норма доходности (IRR). Сравнение критериев NPV и IRR. Модифицированная внутренняя доходность. Метод индекса рентабельности (PI). Дисконтированный срок окупаемости. Противоречивость критериев. Разделение инвестиционных и финансовых решений. Метод скорректированной приведённой стоимости (APV). Сравнительный анализ эффективности проектов с разным жизненным циклом (метод продолженного срока и метод эквивалентного аннуитета), проектов с разными начальными инвестициями.

#### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Понятие эффективности проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта. Статические (бухгалтерские) и динамические (финансовые) методы оценки эффективности инвестиций. Метод срока окупаемости и коэффициент эффективности инвестиций. Недостатки методов анализа инвестиционных возможностей, не учитывающие в явном виде фактор времени и риска. Чистая приведённая стоимость (NPV) как наиболее универсальный метод оценки эффективности инвестиционных проектов. Подходы к определению ставки дисконтирования. Отношение ставки дисконтирования к ставке капитализации. Внутренняя норма доходности (IRR). Сравнение критериев NPV и IRR. Модифицированная внутренняя доходность. Метод индекса рентабельности (PI). Дисконтированный срок окупаемости. Противоречивость критериев. Разделение инвестиционных и финансовых решений. Метод скорректированной приведённой стоимости (APV). Сравнительный анализ эффективности проектов с разным жизненным циклом (метод продолженного срока и метод эквивалентного аннуитета), проектов с разными начальными инвестициями.

### **Тема 6. Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции**

#### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Показатели, описывающие инфляцию. Учёт фактора инфляции. Реальные и номинальные денежные потоки и процентные ставки. Метод корректировки денежных потоков на темп инфляции. Метод корректировки ставки дисконтирования на темп инфляции. Планирование денежных потоков обособленного проекта и приростных денежных потоков функционирующей компании в условиях инфляции. Экономическая природа и виды рисков инвестиционных проектов. Единичный и корпоративный риск. Внутренние и внешние риски. Понятие ликвидности и устойчивости проекта. Выявление ключевых факторов риска. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод скорректированной по риску ставки дисконтирования. Оценка премий за риск. Метод безрискового эквивалента. Дерево решений и имитационное моделирование в анализе инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки методов.

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Показатели, описывающие инфляцию. Учёт фактора инфляции. Реальные и номинальные денежные потоки и процентные ставки. Метод корректировки денежных потоков на темп инфляции. Метод корректировки ставки дисконтирования на темп инфляции. Планирование денежных потоков обособленного проекта и приростных денежных потоков функционирующей компании в условиях инфляции. Экономическая природа и виды рисков инвестиционных проектов. Единичный и корпоративный риск. Внутренние и внешние риски. Понятие ликвидности и устойчивости проекта. Выявление ключевых факторов риска. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод скорректированной по риску ставки дисконтирования. Оценка премий за риск. Метод безрискового эквивалента. Дерево решений и имитационное моделирование в анализе инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки методов.

### **Тема 7. Тема 7. Инвестиционные потребности проекта и источники финансирования инвестиций**

**лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Схема анализа источников финансирования инвестиций. Структура и характеристика источников финансирования. Проектное финансирование. Формы и способы проектного финансирования. Оптимизация источников финансирования. Система бюджетного финансирования проектов. Учет влияние налоговых факторов при прогнозе денежных потоков проекта. Влияние издержек на привлечение инвестиций (затраты заключения договоров займа, комиссионные выплаты андеррайтеру). Выгоды привлечения заемного капитала под инвестиционный проект, обоснование форм заимствования в зависимости от вида проекта. Бюджетные источники финансирования проектов.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Схема анализа источников финансирования инвестиций. Структура и характеристика источников финансирования. Проектное финансирование. Формы и способы проектного финансирования. Оптимизация источников финансирования. Система бюджетного финансирования проектов. Учет влияние налоговых факторов при прогнозе денежных потоков проекта. Влияние издержек на привлечение инвестиций (затраты заключения договоров займа, комиссионные выплаты андеррайтеру). Выгоды привлечения заемного капитала под инвестиционный проект, обоснование форм заимствования в зависимости от вида проекта. Бюджетные источники финансирования проектов.

**Тема 8. Тема 8. Венчурное финансирование**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Базовые понятия венчурного финансирования. Источники венчурного капитала. Инвестиционные институты, осуществляющие венчурное финансирование. Инвестиционный рынок России. Процедура венчурного финансирования. Критерии отбора проектов венчурными инвесторами. Выбор механизма венчурного финансирования. Венчурное финансирование в развитии стартапов.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Базовые понятия венчурного финансирования. Источники венчурного капитала. Инвестиционные институты, осуществляющие венчурное финансирование. Инвестиционный рынок России. Процедура венчурного финансирования. Критерии отбора проектов венчурными инвесторами. Выбор механизма венчурного финансирования. Венчурное финансирование в развитии стартапов.

**4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Тема 1. Предмет и метод проектно-инвестиционного анализа	5		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Информационная база проектно-инвестиционного анализа	6		подготовка к устному опросу	6	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность	5		подготовка к устному опросу	6	устный опрос

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
4.	Тема 4. Тема 4. Планово-проектная документация и её аналитическое обоснование	5		подготовка домашнего задания	8	письменное домашнее задание
5.	Тема 5. Тема 5. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	5		подготовка к контрольной работе	10	контрольная работа
6.	Тема 6. Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	5		подготовка к научному докладу	8	научный доклад
7.	Тема 7. Тема 7. Инвестиционные потребности проекта и источники финансирования инвестиций	5		подготовка к устному опросу	8	устный опрос
8.	Тема 8. Тема 8. Венчурное финансирование	5		подготовка к дискуссии	4	дискуссия
	Итого				54	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

На лекциях:

- информационная лекция;
- проблемная лекция.

На семинарах:

- выступления обучающихся с докладами по заданному материалу с использованием электронных образовательных ресурсов и презентаций;
- проблемная дискуссия;
- проверка и защита индивидуальных заданий;
- выполнение творческих заданий;
- коллективное выполнение заданий в подгруппах с последующим представлением результатов и дискуссией.

## 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

### Тема 1. Тема 1. Предмет и метод проектно-инвестиционного анализа

устный опрос , примерные вопросы:

1. Понятие и классификация инвестиций. 2. Содержание, функции и цели проектно-инвестиционного анализа. 3. Роль инвестиций в экономике и финансовом менеджменте. 4. Понятие и содержание инвестиционного проекта. Примеры тестовых заданий: 1) Инвестиционные решения - это решения, связанные с: I. нахождением финансовых ресурсов для инвестиций II. обновлением имеющейся материально-технической базой III. наращиванием объемов производства IV. освоением новых видов деятельности А. только II, III и IV Б. только I, III и IV В. только III и IV Г. I, II, III, IV Темы рефератов: 1. Анализ инвестиционных возможностей на предприятиях региона 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности

## **Тема 2. Информационная база проектно-инвестиционного анализа**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Характеристика источников информации проектно-инвестиционного анализа. 2. Законодательная база проектно-инвестиционного анализа 3. Информационное обеспечение инвестиционных проектов. Примеры тестовых заданий: Принятие инвестиционных решений основано на выборе проектов: А. с оптимальным отношением между риском и доходом Б. с минимальным риском В. с максимальным доходом Г. с хеджированными рисками Темы рефератов: - Социально-экономическая оценка внедрения системы бюджетирования - Эффективность внедрения системы бюджетирования на предприятии

## **Тема 3. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Инвестиционная политика фирмы. Сущность и способы её реализации. 2. Инвестиционная привлекательность и её оценка. 3. Управление финансовыми изменениями в финансовой сфере. 4. Максимизация стоимости фирмы как цель финансовых изменений. 5. Эффективность финансового менеджмента как критерий рациональности финансовой службы. 6. Роль базовых концепций финансового менеджмента в управлении инвестиционной деятельностью фирмы.

## **Тема 4. Планово-проектная документация и её аналитическое обоснование**

письменное домашнее задание , примерные вопросы:

1. Понятие и структура инвестиционного проекта. 2. Основные категории и характеристики проекта: жизненный цикл, денежные потоки, инвестиционные затраты. 3. Виды и значение инвестиций и денежных потоков инвестиционного проекта. 4. Понятие и роль ставки дисконтирования проекта. 5. Бизнес-план проекта и его технико-экономическое обоснование. 6. Характеристика основных разделов бизнес-плана. 7. Капитальный бюджет инвестиционного проекта. Тема реферата: Бизнес-план: понятие, содержание, методика составления

## **Тема 5. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов**

контрольная работа , примерные вопросы:

1. Принципы оценки инвестиционных проектов. 2. Статические методы оценки инвестиций. 3. Динамические методы оценки инвестиций. 4. Противоречия между различными критериями инвестиционной привлекательности проектов. 5. Ранжирование проектов по степени привлекательности. 6. Определение ставки дисконтирования. Примеры тестовых заданий: Метод расчета чистой приведенной стоимости (NPV) используется для: А. прогнозирования возможного банкротства фирмы Б. анализа рентабельности собственного капитала предприятия В. оценки эффективности инвестиционного проекта Г. оценки фондоотдачи. Метод расчета внутренней нормы доходности проекта основан на: А. расчете рентабельности основного капитала Б. дисконтировании чистых денежных потоков В. дисконтировании чистой прибыли от реализации проекта Г. расчете периода окупаемости собственного капитала. При использовании метода расчета внутренней нормы доходности (IRR) производится сравнение: А. внутренней нормы доходности и ожидаемой рентабельности собственного капитала Б. внутренней нормы доходности и стоимости собственного капитала В. внутренней нормы доходности и средневзвешенной стоимости капитала фирмы Г. показателей фондоотдачи и средневзвешенной стоимости капитала. Первоначальные инвестиции в проект профинансированы за счет кредита. При оценке эффективности проекта платежи в возмещение кредита следует: А. учесть при расчете налога на прибыль Б. учесть в составе оттоков В. учесть в составе издержек Г. проигнорировать. Применение для оценки инвестиционного проекта критерия NPV (чистой приведенной стоимости) предполагает реинвестирование генерируемых в ходе реализации проекта денежных средств под ставку: А. предельной стоимости капитала Б. IRR (внутренней нормы доходности) В. средневзвешенной стоимости капитала Г. рефинансирования. Темы рефератов: - Оценка эффективности проектов в области управления стоимостью компании - Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки - Анализ стоимости управления инвестиционной привлекательностью в организации - Управление инвестиционным портфелем - Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

#### **Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции**

научный доклад, примерные вопросы:

1. Инфляция и её влияние на инвестиционный процесс. 2. Реальные и номинальные денежные потоки и процентные ставки. 3. Необходимость и методы учёта инфляции в проектно-инвестиционном анализе. 4. Экономическая природа и виды инвестиционных рисков. 5. Выявление и количественный анализ ключевых факторов риска. 6. Способы учёта риска при оценке эффективности инвестиционных проектов. 7. Дерево решений и имитационное моделирование при анализе инвестиционных проектов. Темы рефератов: - Анализ регионального инвестиционного риска - Проблемы обоснования нормы дисконта при расчете инвестиционного проекта

#### **Тема 7. Инвестиционные потребности проекта и источники финансирования инвестиций**

устный опрос, примерные вопросы:

1. Источники и способы финансирования инвестиционных проектов. 2. Традиционное и проектное финансирование. 3. Привлечение заёмного капитала для финансирования инвестиционных проектов. 4. Оптимизация структуры источников финансирования. 5. Определение стоимости различных источников финансирования. Примеры тестовых заданий: Первоначальные инвестиции в проект профинансированы за счет кредита. При оценке эффективности проекта платежи в возмещение кредита следует: А. учесть при расчете налога на прибыль Б. учесть в составе оттоков В. учесть в составе издержек Г. проигнорировать. В соответствии со сложившейся практикой прибыль от реализации инвестиционных проектов предприятия направляется на выплату дивидендов его учредителям. При расчете чистой приведенной стоимости от реализации проектов предприятия дивидендные платежи: А. учитываются в составе оттоков Б. учитываются в составе издержек В. не учитываются при выплате дивидендов активами Г. не учитываются. Темы рефератов: - Анализ и управление финансовыми результатами проекта - Анализ и управление затратами проекта - Проблемы обоснования нормы дисконта при расчете инвестиционного проекта - Понятие и разновидности проектного финансирования

#### **Тема 8. Венчурное финансирование**

дискуссия, примерные вопросы:

1. Понятие и содержание венчурного финансирования. 2. Источники финансирования венчурных проектов. 3. Способы и механизмы венчурного финансирования. 4. Российский и зарубежный рынок венчурного финансирования

### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к зачету:

Примерные вопросы к зачёту (экзамену):

1. Понятие и классификация инвестиций
2. Основы организации и проведения инвестиционной политики
3. Источники инвестиционных ресурсов
4. Понятие и сущностные признаки реальных инвестиций.
5. Содержание и виды инвестиционных проектов
6. Структура и основные категории инвестиционного проекта
7. Понятие эффективности инвестиционного проекта и принципы её оценки
8. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности инвестиционных проектов
9. Учёт риска при анализе инвестиционных проектов
10. Методы учёта инфляции при анализе и оценке инвестиций
11. Информационная база инвестиционного анализа
12. Законодательная база инвестиционного анализа
13. Понятие, содержание и структура инвестиционного проекта
14. Управление финансовыми изменениями в инвестиционной сфере
15. Капитальный бюджет инвестиционного проекта
16. Статические (бухгалтерские) методы оценки эффективности проектов
17. Метод чистой приведённой стоимости
18. Метод внутренней нормы доходности
19. Метод индекса рентабельности
20. Метод дисконтированного срока окупаемости
21. Противоречивость критериев инвестиционной привлекательности проектов
22. Источники и способы финансирования инвестиционных проектов
23. Проектное финансирование инвестиционной деятельности
24. Заёмный капитал как источник финансирования инвестиционных проектов
25. Понятие, содержание и механизм венчурного финансирования

#### **7.1. Основная литература:**

Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А. - 9-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Пабли., 2016. - 1316 с.  
<http://znanium.com/bookread2.php?book=912796>

Инвестиционный анализ: Учебное пособие/Колмыкова Т. С., 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=457662>

Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. ? М. : ИНФРА-М, 2017. <http://znanium.com/bookread2.php?book=774407>

#### **7.2. Дополнительная литература:**

Современные тенденции инвестиционно-инновационной политики предприятий в России / Паштова Л.Г. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 60 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=773675>

Инвестиционный менеджмент: Учебник/С.Е.Метелев, В.П.Чижик, С.Е.Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=511964>

Пути повышения эффективности венчурного финансирования инновационных проектов:

Монография / Кузнецова М.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 102 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=538208>

Финансирование инновационной деятельности / Плотников А.Н. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. -

163 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=754393>

### 7.3. Интернет-ресурсы:

А.С.Волков, А.А.Марченко Оценка эффективности инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: Учебное пособие. - М.: ИЦ РИОР ИНФРА-М, 2011.- 111с. - ЭБС <http://znanium.com>

Журнал Инвестиции в России - <http://ivrv.blogspot.de>

И.В.Липсиц, В.В.Коссов Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [Электронный ресурс]. Учебник.-М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320с. - ЭБС

<http://znanium.com>

Инвестиции [Электронный ресурс]: учеб пособие / В.Е.Леонтьев, В.В.Бочаров, Н.П.Радковская. - М.: Магистр ИНФРА-М, 2010. - 416с. - ЭБС <http://znanium.com>.

Корпоративный менеджмент - <http://www.cfin.ru>

Н.П.Макаркин Эффективность реальных инвестиций [Электронный ресурс]: Учебное пособие.- М.: ИНФРА-М, 2011. - 432с. - ЭБС <http://znanium.com>

### 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Проектно-инвестиционный анализ" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "Консультант студента", доступ к которой предоставлен студентам. Электронная библиотечная система "Консультант студента" предоставляет полнотекстовый доступ к современной учебной литературе по основным дисциплинам, изучаемым в медицинских вузах (представлены издания как чисто медицинского профиля, так и по естественным, точным и общественным наукам). ЭБС предоставляет вузу наиболее полные комплекты необходимой литературы в соответствии с требованиями государственных образовательных стандартов с соблюдением авторских и смежных прав.

Освоение дисциплины "Проектно-инвестиционный анализ" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Все компьютеры имеют широкополосный доступ в сеть Интернет, подключены к корпоративной сети КФУ.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен обучающимся. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования (ФГОС ВО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования (ФГОС ВО) нового поколения.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.01 "Экономика" и профилю подготовки не предусмотрено.

Автор(ы):

Хайруллин И.Г. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Стрельник Е.Ю. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.