

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



подписано электронно-цифровой подписью

**Программа дисциплины**

Финансовые модели инвестиционных проектов Б3.В.18

Направление подготовки: 080200.62 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Бикчантаева Д.К.

**Рецензент(ы):**

Киршин И.А.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А.

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

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (отделение менеджмента):

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

Регистрационный No 8108142914

Казань

2014

## 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) доцент, к.н. (доцент) Бикчантаева Д.К. кафедра финансового менеджмента Отделение менеджмента, Daniya.Bikchantaeva@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Целями изучения дисциплины " Финансовые модели инвестиционных проектов ":

- формирование у студентов понятийного аппарата изучаемой дисциплины;
- помочь освоить практические навыки по методике расчета финансового плана инвестиционного проекта в программе Microsoft Excel;
- научить проводить оценку финансовой привлекательности инвестиционных проектов и анализировать их риски.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.В.18 Профессиональный" основной образовательной программы 080200.62 Менеджмент и относится к вариативной части. Осваивается на 3 курсе, 5, 6 семестры.

Цикл: Б3.В18

Дисциплина " Финансовые модели инвестиционных проектов" относится к вариативной части профессионального цикла (Б3) ООП, изучается на третьем году обучения (пятый и шестой семестры).

Курс "Финансовые модели инвестиционных проектов" осваивается студентами одновременно с дисциплинами финансовый анализ, финансовый менеджмент, управленческий учет, стратегический менеджмент, маркетинг, ценовые стратегии компании и находится в неразрывной логической и содержательно-методической связи с ними.

Освоение данной дисциплины необходимо для прохождения преддипломной практики и работы над дипломными проектами.

Данный курс, имея основной целью научить студентов мыслить экономически, проводить экономический анализ в принятии управленческих решений, находить причинно-следственные связи, четко и аргументировано строить и выражать личную точку зрения, является одной из базовых дисциплин профессионального цикла ООП.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-40 (профессиональные компетенции)	способностью анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения
ПК-42 (профессиональные компетенции)	способностью проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений
ПК-43 (профессиональные компетенции)	способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-49 (профессиональные компетенции)	способностью разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

В результате освоения дисциплины " Финансовые модели инвестиционных проектов" студенты на базе полученных теоретических и практически знаний смогут повысить профессиональную компетенцию при прохождении преддипломной производственной практики и написании дипломной работы.

2. должен уметь:

- разрабатывать бизнес-планы инвестиционных проектов;
- самостоятельно проводить расчеты финансового плана инвестиционных проектов при помощи программ Microsoft Excel, Альт-Инвест;
- оценивать эффективность рассчитываемых инвестиционных проектов и их риски;
- использовать современные методы поиска, сбора, систематизации и использования информации, необходимой для составления финансовой модели инвестиционных проектов.

3. должен владеть:

- навыками в составлении финансовых моделей инвестиционных проектов и оценки эффективности их реализации;
- инструментарием составления финансовых моделей инвестиционных проектов.

4. должен продемонстрировать способность и готовность:

- способностью анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения (ПК-40);
- способностью проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений (ПК-42);
- способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-43);
- способностью разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов) (ПК-49).

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины отсутствует в 5 семестре; экзамен в 6 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. Предмет и задачи курса Общее понятие инвестиционных процессов, их виды, источники. Причины, обуславливающие необходимость инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Основные типы инвестиций. Финансовые инвестиции. Задачи предмета ?Финансовые модели инвестиционных проектов? и его взаимосвязь с другими предметами.	5	1	2	0	0	реферат

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
2.	<p>Тема 2. Инвестиционный проект, его структура и этапы подготовки Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта. Период реализации инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционного проекта. Цикл инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная фаза. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости.</p>	5	2	2	2	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	
3.	Тема 3. Бизнес-план инвестиционного проекта и его роль в реализации инвестиционного проекта. Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта, требования к его составлению. Существующие программные продукты, их сравнительная характеристика. Действующие в России официальные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования. Рекомендации ЮНИДО (UNIDO) по подготовке и оценке эффективности инвестиционных проектов. Схема и порядок составления бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Характеристика и требования к каждому разделу бизнес-плана. Основные подходы к составлению плана маркетинга.	5	3-4	4	4	0	тестирование



N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
4.	Тема 4. Структура и содержание дисциплины (модуля) Понятия модели и моделирования в бизнесе, их особенности и роль в инвестиционном проектировании. Условия, определяющие необходимость составления финансовой модели инвестиционного проекта и ее задачи. Общая схема модели и характеристика составляющих ее частей. Исходная информация. Расчетная часть. Итоговые показатели. Классификация моделей в бизнес-планировании. Ресурсные, оценочные, сценарные, организационные, финансовые, комплексные модели.	5	5	4	4	0	тестирование реферат

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
5.	Тема 5. Процедура и последовательность составления сводного бюджета (на конкретном примере) Понятие финансовый план инвестиционного проекта, требования и принципы его составления. Понятие, содержание и алгоритм расчетов графика инвестиционных вложений (инвестиционных бюджет), прогноз освоения производственной программы, плана продаж. Понятие и классификация затрат. Калькуляция себестоимости. Расчет амортизации и ее роль в финансовой модели. Порядок расчета текущих затрат по проекту. Налоговое окружение реализации инвестиционного проекта. Расчет налоговых платежей. Понятие плана-прогноза доходов и расходов (ПДР), его структура, особенности и порядок расчетов. Понятие плана-прогноза движения денежных средств (ПДДС), его структура, особенности и расчетов. Составление прогнозного баланса инвестиционного проекта	5	7-10	6	8	0	

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
6.	Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг (наращивание стоимости). Подходы к определению ставок и коэффициентов дисконтирования и наращивания. Понятие окупаемости проекта. Расчет периода окупаемости по недисконтированной и дисконтированной стоимости. Понятие и расчет чистого дохода, чистого приведенного дохода (NPV), внутренней нормы рентабельности, индекса прибыльности, средней нормы рентабельности, расчет потребности в дополнительном финансировании. Понятие безубыточности в финансовой модели инвестиционного проекта, ее расчет и анализ.	6	1-3	6	6	0	контрольная работа

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. Анализ рисков и моделирование сценариев реализации инвестиционного проекта. Понятие неопределенности и риска. Условия, определяющие риски инвестиционного проекта. Понятие и расчет премии за риск. Подходы к определению рисков. Куммулятивный метод оценки рисков. Комплексный метод оценки рисков. Риск-менеджмент. Анализ чувствительности к рискам. Этапы анализа чувствительности. Определение ключевых параметров инвестиционного проекта. Сценарии реализации инвестиционных проектов. Условия, определяющие сценарные развития.	6	4-6	6	6	0	тестирование
8.	Тема 8. Мониторинг реализации проекта. Цели и задачи мониторинга. План-факт анализ. Количественная и качественная характеристика реализации инвестиционного проекта. Анализ исполнения основных расчетных позиций инвестиционного проекта (план доходов и расходов, план движения денежных средств) и условия его корректировки	6	7-9	6	6	0	письменная работа

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
	Тема . Итоговая форма контроля	6		0	0	0	экзамен
	Итого			36	36	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

**Тема 1. Предмет и задачи курса** Общее понятие инвестиционных процессов, их виды, источники. Причины, обуславливающие необходимость инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Основные типы инвестиций. Финансовые инвестиции. Задачи предмета ?Финансовые модели инвестиционных проектов? и его взаимосвязь с другими предметами.

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

Общее понятие инвестиционных процессов, их виды, источники. Значение инвестиционных проектов для деятельности фирмы. Причины, обуславливающие необходимость инвестиций. Ответственность за принятие инвестиционных решений. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Стратегические направления инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика. Основные типы инвестиций. Инвестиции в реальные активы, их виды. Инвестиции в нематериальные активы. Финансовые инвестиции. Задачи предмета ?Финансовые модели инвестиционных проектов?. Взаимосвязь курса инвестиционного проектирования с другими предметами.

**Тема 2. Инвестиционный проект, его структура и этапы подготовки** Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта. Период реализации инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционного проекта. Цикл инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная фаза. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости.

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

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты снижения издержек и замены оборудования. Научные исследования и разработки как инвестиционный проект. Инвестиционные проекты создания нематериальных активов. Социально-направленные инвестиционные проекты (оценка внешних эффектов). Организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта. Период реализации инвестиционного проекта. Результаты проекта. Понятие эффекта проекта. Источники финансирования инвестиционного проекта.

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

Цикл инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная фаза. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. Поиск инвестиционных возможностей. Предварительная подготовка проекта. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости. Стадия финального рассмотрения проекта и принятия решения по нему.

**Тема 3. Бизнес-план инвестиционного проекта и его роль в реализации инвестиционного проекта** Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта, требования к его составлению. Существующие программные продукты, их сравнительная характеристика. Действующие в России официальные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования. Рекомендации ЮНИДО (UNIDO) по подготовке и оценке эффективности инвестиционных проектов. Схема и порядок составления бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Характеристика и требования к каждому разделу бизнес-плана. Основные подходы к составлению плана маркетинга.

**лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта, требования к его составлению. Существующие программные продукты, их сравнительная характеристика.

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

Действующие в России официальные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования. Рекомендации ЮНИДО (UNIDO) по подготовке и оценке эффективности инвестиционных проектов. Схема и порядок составления бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Характеристика и требования к каждому разделу бизнес-плана. Основные подходы к составлению плана маркетинга.

**Тема 4. Структура и содержание дисциплины (модуля) Понятия модели и моделирования в бизнесе, их особенности и роль в инвестиционном проектировании.** Условия, определяющие необходимость составления финансовой модели инвестиционного проекта и ее задачи. Общая схема модели и характеристика составляющих ее частей. Исходная информация. Расчетная часть. Итоговые показатели. Классификация моделей в бизнес-планировании. Ресурсные, оценочные, сценарные, организационные, финансовые, комплексные модели.

**лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Понятия модели и моделирования в бизнесе, их особенности и роль в инвестиционном проектировании. Условия, определяющие необходимость составления финансовой модели инвестиционного проекта и ее задачи.

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

Общая схема модели и характеристика составляющих ее частей. Исходная информация. Расчетная часть. Итоговые показатели. Классификация моделей в бизнес-планировании. Ресурсные, оценочные, сценарные, организационные, финансовые, комплексные модели.

**Тема 5. Процедура и последовательность составления сводного бюджета (на конкретном примере) Понятие финансовый план инвестиционного проекта, требования и принципы его составления. Понятие, содержание и алгоритм расчетов графика инвестиционных вложений (инвестиционных бюджет), прогноз освоения производственной программы, плана продаж. Понятие и классификация затрат. Калькуляция себестоимости. Расчет амортизации и ее роль в финансовой модели. Порядок расчета текущих затрат по проекту. Налоговое окружение реализации инвестиционного проекта. Расчет налоговых платежей. Понятие плана-прогноза доходов и расходов (ПДР), его структура, особенности и порядок расчетов. Понятие плана-прогноза движения денежных средств (ПДДС), его структура, особенности и расчетов. Составление прогнозного баланса инвестиционного проекта и его отличительные особенности.**

**лекционное занятие (6 часа(ов)):**

Понятие финансовый план инвестиционного проекта, требования и принципы его составления. Ограничения, допускаемые при составлении финансовой модели инвестиционного проекта. Понятие, содержание и алгоритм расчетов графика инвестиционных вложений (инвестиционных бюджет), прогноз освоения производственной программы, плана продаж. Понятие и классификация затрат. Калькуляция себестоимости. Расчет амортизации и ее роль в финансовой модели. Порядок расчета текущих затрат по проекту.

**практическое занятие (8 часа(ов)):**

Налоговое окружение реализации инвестиционного проекта. Расчет налоговых платежей. Понятие плана-прогноза доходов и расходов (ПДР), его структура, особенности и порядок расчетов. Понятие плана-прогноза движения денежных средств (ПДДС), его структура, особенности и расчетов. Составление прогнозного баланса инвестиционного проекта и его отличительные особенности.

**Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг (наращивание стоимости). Подходы к определению ставок и коэффициентов дисконтирования и наращивания. Понятие окупаемости проекта. Расчет периода окупаемости по недисконтированной и дисконтированной стоимости. Понятие и расчет чистого дохода, чистого приведенного дохода (NPV), внутренней нормы рентабельности, индекса прибыльности, средней нормы рентабельности, расчет потребности в дополнительном финансировании. Понятие безубыточности в финансовой модели инвестиционного проекта, ее расчет и анализ.**

**лекционное занятие (6 часа(ов)):**

Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг (наращивание стоимости). Подходы к определению ставок и коэффициентов дисконтирования и наращивания. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета.

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

Понятие окупаемости проекта. Расчет периода окупаемости по недисконтированной и дисконтированной стоимости. Понятие и расчет чистого дохода, чистого приведенного дохода (NPV), внутренней нормы рентабельности, индекса прибыльности, средней нормы рентабельности, расчет потребности в дополнительном финансировании. Понятие безубыточности в финансовой модели инвестиционного проекта, ее расчет и анализ.

**Тема 7. Анализ рисков и моделирование сценариев реализации инвестиционного проекта Понятие неопределенности и риска. Условия, определяющие риски инвестиционного проекта. Понятие и расчет премии за риск. Подходы к определению рисков. Куммулятивный метод оценки рисков. Комплексный метод оценки рисков. Риск-менеджмент. Анализ чувствительности к рискам. Этапы анализа чувствительности. Определение ключевых параметров инвестиционного проекта. Сценарии реализации инвестиционных проектов. Условия, определяющие сценарные развития.**

**лекционное занятие (6 часа(ов)):**

Понятие неопределенности и риска. Устойчивость проекта. Специфика рискованных проектов: классификация факторов риска. Карта рисков. Условия, определяющие риски инвестиционного проекта. Понятие и расчет премии за риск. Подходы к определению рисков. Куммулятивный метод оценки рисков. Комплексный метод оценки рисков. Риск-менеджмент.

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

Анализ чувствительности к рискам. Этапы анализа чувствительности. Определение ключевых параметров инвестиционного проекта. Графическое построение графика чувствительности. Сценарии реализации инвестиционных проектов. Условия, определяющие сценарные развития. Оптимистический, пессимистический, наиболее вероятный (консервативный) сценарии реализации инвестиционного проекта.

**Тема 8. Мониторинг реализации проекта Цели и задачи мониторинга. План-факт анализ. Количественная и качественная характеристика реализации инвестиционного проекта. Анализ исполнения основных расчетных позиций инвестиционного проекта (план доходов и расходов, план движения денежных средств) и условия его корректировки**

**лекционное занятие (6 часа(ов)):**

Цели и задачи мониторинга. План-факт анализ. Количественная и качественная характеристика реализации инвестиционного проекта.

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

Анализ исполнения основных расчетных позиций инвестиционного проекта (план доходов и расходов, план движения денежных средств) и условия его корректировки.



### 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. Предмет и задачи курса Общее понятие инвестиционных процессов, их виды, источники. Причины, обуславливающие необходимость инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Основные типы инвестиций. Финансовые инвестиции. Задачи предмета ?Финансовые модели инвестиционных проектов? и его взаимосвязь с другими предметами.	5	1	подготовка к реферату	2	реферат



N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
2.	<p>Тема 2. Инвестиционный проект, его структура и этапы подготовки Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта. Период реализации инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционного проекта. Цикл инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная фаза. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости.</p>	5	2		2	научный доклад

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
3.	<p>Тема 3. Бизнес-план инвестиционного проекта и его роль в реализации инвестиционного проекта. Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта, требования к его составлению. Существующие программные продукты, их сравнительная характеристика. Действующие в России официальные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования. Рекомендации ЮНИДО (UNIDO) по подготовке и оценке эффективности инвестиционных проектов. Схема и порядок составления бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Характеристика и требования к каждому разделу бизнес-плана. Основные подходы к составлению плана маркетинга.</p>	5	3-4	подготовка к тестированию	2	тестирование

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
4.	Тема 4. Структура и содержание дисциплины (модуля) Понятия модели и моделирования в бизнесе, их особенности и роль в инвестиционном проектировании. Условия, определяющие необходимость составления финансовой модели инвестиционного проекта и ее задачи. Общая схема модели и характеристика составляющих ее частей. Исходная информация. Расчетная часть. Итоговые показатели. Классификация моделей в бизнес-планировании. Ресурсные, оценочные, сценарные, организационные, финансовые, комплексные модели.	5	5	подготовка к реферату	1	реферат
				подготовка к тестированию	1	тестирование

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
5.	<p>Тема 5. Процедура и последовательность составления сводного бюджета (на конкретном примере) Понятие финансовый план инвестиционного проекта, требования и принципы его составления. Понятие, содержание и алгоритм расчетов графика инвестиционных вложений (инвестиционных бюджет), прогноз освоения производственной программы, плана продаж. Понятие и классификация затрат. Калькуляция себестоимости. Расчет амортизации и ее роль в финансовой модели.</p> <p>Порядок расчета текущих затрат по проекту. Налоговое окружение реализации инвестиционного проекта. Расчет налоговых платежей. Понятие плана-прогноза доходов и расходов (ПДР), его структура, особенности и порядок расчетов. Понятие плана-прогноза движения денежных средств (ПДДС), его структура, особенности и расчетов. Составление прогнозного баланса инвестиционного проекта и его отличительные особенности.</p>	5	7-10	подготовка к тестированию	2	тестирование

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
6.	<p>Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг (наращивание стоимости). Подходы к определению ставок и коэффициентов дисконтирования и наращивания. Понятие окупаемости проекта. Расчет периода окупаемости по недисконтированной и дисконтированной стоимости. Понятие и расчет чистого дохода, чистого приведенного дохода (NPV), внутренней нормы рентабельности, индекса прибыльности, средней нормы рентабельности, расчет потребности в дополнительном финансировании. Понятие безубыточности в финансовой модели инвестиционного проекта, ее расчет и анализ.</p>	6	1-3	подготовка к контрольной работе	4	контрольная работа

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
7.	Тема 7. Анализ рисков и моделирование сценариев реализации инвестиционного проекта. Понятие неопределенности и риска. Условия, определяющие риски инвестиционного проекта. Понятие и расчет премии за риск. Подходы к определению рисков. Куммулятивный метод оценки рисков. Комплексный метод оценки рисков. Риск-менеджмент. Анализ чувствительности к рискам. Этапы анализа чувствительности. Определение ключевых параметров инвестиционного проекта. Сценарии реализации инвестиционных проектов. Условия, определяющие сценарные развития.	6	4-6	подготовка к тестированию	3	тестирование
8.	Тема 8. Мониторинг реализации проекта. Цели и задачи мониторинга. План-факт анализ. Количественная и качественная характеристика реализации инвестиционного проекта. Анализ исполнения основных расчетных позиций инвестиционного проекта (план доходов и расходов, план движения денежных средств) и условия его корректировки	6	7-9	подготовка к письменной работе	1	письменная работа
	Итого				18	

## **5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения**

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 70% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины "Финансовые модели инвестиционного проекта" студенты решают комплексную задачу (ситуацию), выступают со стендовыми докладами. До 60% лекционных и практических занятий проходят с использованием презентаций MS PowerPoint.

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

**Тема 1. Предмет и задачи курса** Общее понятие инвестиционных процессов, их виды, источники. Причины, обуславливающие необходимость инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Основные типы инвестиций. Финансовые инвестиции. Задачи предмета ?Финансовые модели инвестиционных проектов? и его взаимосвязь с другими предметами.

реферат , примерные темы:

Что понимается под инвестиционными процессами, их виды, источники В чем заключается роль инвестиционных проектов в деятельности компании Виды инвестиций. Объекты инвестиций. Кто отвечает за реализацию инвестиционных проектов на предприятии.

**Тема 2. Инвестиционный проект, его структура и этапы подготовки** Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта. Период реализации инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционного проекта. Цикл инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная фаза. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости.

научный доклад , примерные вопросы:

Что понимается под инвестиционным проектом. Классификация инвестиционных проектов. Организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта: понятие, этапы.

**Тема 3. Бизнес-план инвестиционного проекта и его роль в реализации инвестиционного проекта** Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта, требования к его составлению. Существующие программные продукты, их сравнительная характеристика. Действующие в России официальные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования. Рекомендации ЮНИДО (UNIDO) по подготовке и оценке эффективности инвестиционных проектов. Схема и порядок составления бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Характеристика и требования к каждому разделу бизнес-плана. Основные подходы к составлению плана маркетинга.

тестирование , примерные вопросы:

Содержание прединвестиционной стадии проекта. Что понимается под бизнес-планом. Требования к составлению бизнес-плана. Существующие программные продукты по составлению инвестиционных проектов, их сравнительные характеристики.

**Тема 4. Структура и содержание дисциплины (модуля)** Понятия модели и моделирования в бизнесе, их особенности и роль в инвестиционном проектировании. Условия, определяющие необходимость составления финансовой модели инвестиционного проекта и ее задачи. Общая схема модели и характеристика составляющих ее частей. Исходная информация. Расчетная часть. Итоговые показатели. Классификация моделей в бизнес-планировании. Ресурсные, оценочные, сценарные, организационные, финансовые, комплексные модели.

реферат , примерные темы:

Схема и порядок составления бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Характеристика и требования к каждому разделу бизнес-плана. Основные подходы к составлению плана маркетинга.

тестирование , примерные вопросы:

Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. Информационная база составления инвестиционных проектов. Что понимается под моделями бизнеса и их роль в инвестиционном проектировании.

**Тема 5. Процедура и последовательность составления сводного бюджета (на конкретном примере) Понятие финансовый план инвестиционного проекта, требования и принципы его составления. Понятие, содержание и алгоритм расчетов графика инвестиционных вложений (инвестиционных бюджет), прогноз освоения производственной программы, плана продаж. Понятие и классификация затрат. Калькуляция себестоимости. Расчет амортизации и ее роль в финансовой модели. Порядок расчета текущих затрат по проекту. Налоговое окружение реализации инвестиционного проекта. Расчет налоговых платежей. Понятие плана-прогноза доходов и расходов (ПДР), его структура, особенности и порядок расчетов. Понятие плана-прогноза движения денежных средств (ПДДС), его структура, особенности и расчетов. Составление прогнозного баланса инвестиционного проекта и его отличительные особенности.**

тестирование , примерные вопросы:

Почему необходимо моделировать финансовую деятельность организации. Общая схема модели и характеристика составляющих ее частей. Структура и требования к плану маркетинга.

**Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг (наращивание стоимости). Подходы к определению ставок и коэффициентов дисконтирования и наращивания. Понятие окупаемости проекта. Расчет периода окупаемости по недисконтированной и дисконтированной стоимости. Понятие и расчет чистого дохода, чистого приведенного дохода (NPV), внутренней нормы рентабельности, индекса прибыльности, средней нормы рентабельности, расчет потребности в дополнительном финансировании. Понятие безубыточности в финансовой модели инвестиционного проекта, ее расчет и анализ.**

контрольная работа , примерные вопросы:

Алгоритм построения плана продаж, его основные параметры. Методы построения затрат. Построение плана закупок основных материалов. Штатное расписание и план по труду. Как составляется калькуляция себестоимости продукта проекта. Алгоритм составления плана доходов и расходов

**Тема 7. Анализ рисков и моделирование сценариев реализации инвестиционного проекта Понятие неопределенности и риска. Условия, определяющие риски инвестиционного проекта. Понятие и расчет премии за риск. Подходы к определению рисков. Куммулятивный метод оценки рисков. Комплексный метод оценки рисков. Риск-менеджмент. Анализ чувствительности к рискам. Этапы анализа чувствительности. Определение ключевых параметров инвестиционного проекта. Сценарии реализации инвестиционных проектов. Условия, определяющие сценарные развития.**

тестирование , примерные вопросы:

Алгоритм составления проекта инвестиционных вложений. Алгоритм составления плана движения денежных средств. Построение прогнозного баланса. Цели анализа эффективности реализации инвестиционных проектов. Понятие окупаемости проекта и методика расчета.

**Тема 8. Мониторинг реализации проекта Цели и задачи мониторинга. План-факт анализ. Количественная и качественная характеристика реализации инвестиционного проекта. Анализ исполнения основных расчетных позиций инвестиционного проекта (план доходов и расходов, план движения денежных средств) и условия его корректировки**

письменная работа , примерные вопросы:



Понятие дисконтированный денежный поток. Подходы к определению ставки дисконтирования. Что понимается под NPV и IRR. Что понимается под рисками проекта. Подходы к оценке рисков проекта. Критерии эффективности проекта. В чем заключается комплексный анализ рисков инвестиционного проекта. Что понимается под чувствительностью к рискам. Экономический смысл карты рисков. Риск-менеджмент в оценке рисков проекта. Что понимается под сценарным развитием инвестиционного проекта.

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

Примерные вопросы к экзамену:

1. В чем заключается сущность инвестиционного проекта?
2. Определите основные цели и задачи составления финансовых моделей инвестиционных проектов на предприятии?
3. Перечислите существующие виды и формы инвестиций на предприятии.
4. Сравнительная характеристика существующих финансовых моделей на предприятии?
5. Дайте определение понятию "бизнес-план"? В чем особенность бизнес-плана.
6. Охарактеризуйте основные функции, которые выполняет финансовая модель инвестиционных проектов?
7. Что понимается под инвестиционным бюджетом проекта.
8. Каковы основные этапы жизненного цикла инвестиционного проекта?
9. Характеристика источников финансирования инвестиционных проектов.
10. Какие факторы влияют на составление финансовой модели инвестиционных проектов?
11. Какова процедура разработки плана продаж и графика поступления денежных средств от продаж?
12. Алгоритм составления финансовой модели прогноза прямых затрат продукта инвестиционного проекта.
13. Какова процедура разработки прогноза освоения производственной мощности по проекту?
14. Какова процедура разработки финансовой модели плана затрат на оплату труда?
15. Какие затраты включаются в состав накладных расходов производства?
16. Каковы методы планирования накладных расходов производства?
17. Какие затраты включаются в состав коммерческих и управленческих расходов производства?
18. Каковы методы определения формата при планировании доходов и расходов инвестиционного проекта?
19. Какова роль плана доходов и расходов в общей финансовой модели инвестиционного проекта?
20. Какова логика составления финансовой модели плана движения денежных средств по инвестиционному проекту?
21. Какая информация используется при разработке плана движения денежных средств?
22. Что такое и в чем заключается формат при разработке прогнозного баланса инвестиционного проекта?
23. Последовательность оценки эффективности инвестиционного проекта. Финансовая модель анализа.
24. Система и классификация рисков инвестиционного проекта.
25. Какова последовательность и процедура контроля и мониторинга реализации инвестиционного проекта?
26. В чем заключается план-факт анализ?
27. Анализ отклонения и корректировка бизнес-плана?
28. Система мониторинга исполнения бизнес-плана: понятие, принципы, подходы.

## 7.1. Основная литература:

1. Бизнес-планирование: Учебное пособие / В.А. Баринов. - 3-е изд. - М.: Форум, 2009. - 256 с.: 60x90 1/16. - (Профессиональное образование). (переплет) ISBN 978-5-91134-297-5, 3000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=173544>
2. Бизнес-планирование: Учебное пособие / Под ред. проф. Т.Г. Попадюк, В.Я. Горфинкеля. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 296 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0270-1, 1000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=360225>
3. Бизнес-планирование: Учебное пособие / В.А. Баринов. - 3-е изд. - М.: Форум, 2009. - 256 с.: 60x90 1/16. - (Профессиональное образование). (переплет) ISBN 978-5-91134-297-5, 3000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=173544>
4. Бизнес-планирование: учебное пособие / В.А. Морошкин, В.П. Буров. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Форум: ИНФРА-М, 2009. - 256 с.: ил.; 60x90 1/16. - (Профессиональное образование). (переплет) ISBN 978-5-91134-311-8, 2000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=183750>
5. Модели финансового рынка и прогнозирование в финансовой сфере: Учебное пособие / А.И. Новиков. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 256 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Магистратура). (обложка) ISBN 978-5-16-005370-7, 300 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=363854>

## 7.2. Дополнительная литература:

1. Бюджетирование в учетно-аналитических системах многосегментных организаций: Монография / Е.А. Иванов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 170 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль). (обложка) ISBN 978-5-16-006720-9, 200 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=405515>
2. Управление бюджетными ресурсами региона: финансово-правовое исследование: Монография / Е.А. Бочкарева. - М.: НИЦ Инфра-М: КОНТРАКТ, 2012. - 104 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль). (обложка) ISBN 978-5-98209-102-4, 500 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=318367>
3. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 208 с.: 60x88 1/16. (обложка) ISBN 978-5-16-003068-5, 3000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=144896>
4. Бизнес-план фирмы. Теория и практика: Учебное пособие / В.П. Буров, А.Л. Ломакин, В.А. Морошкин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 192 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-001648-1, 1000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=390581>

## 7.3. Интернет-ресурсы:

- Бюджетирование в малом бизнесе - <http://www.dist-cons.ru/modules/budget/main.htm>
4. Самочкин В.Н. и др. Учет риска при принятии управленческих решений на этапе формирования бюджета. (Менеджмент в России и за рубежом. 2000 ♦3. ) - <http://www.dis.ru/manag/arhiv/2000/3/6.html>
  6. Савчук В.П. Финансовое планирование и разработка бюджета предприятия - <http://www.cfin.ru/management/budgeting/index.shtml>
  7. Батрин Ю.Д. Бюджетное планирование деятельности промышленных предприятий. - [http://publish.cis2000.ru/books/book\\_15/intro.shtml](http://publish.cis2000.ru/books/book_15/intro.shtml)
  8. Щиборщ К.В. Бюджетное планирование деятельности промышленного предприятия. - <http://www.cfin.ru/press/afa/2001-4/index.shtml>

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

Освоение дисциплины "Финансовые модели инвестиционных проектов" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "КнигаФонд", доступ к которой предоставлен студентам. Электронно-библиотечная система "КнигаФонд" реализует легальное хранение, распространение и защиту цифрового контента учебно-методической литературы для вузов с условием обязательного соблюдения авторских и смежных прав. КнигаФонд обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям новых ФГОС ВПО.

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.

Для обеспечения данной дисциплины необходимо:

- оборудованные аудитории;
- различные технические средства обучения;
- учебники, учебные пособия и другие книги;
- научные журналы;
- доступ в интернет;
- наглядные пособия.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО с учетом рекомендаций и ПрООП ВПО по направлению подготовки 080200.62 Менеджмент по профилю финансовый менеджмент.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080200.62 "Менеджмент" и профилю подготовки Финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Бикчантаева Д.К. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Киршин И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.