



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Московской области

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

«УТВЕРЖДАЮ»
Проректор по
учебно-методической работе
Н.В. Бабина
«27» августа 2020 г.

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА
И ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА**

КАФЕДРА УПРАВЛЕНИЯ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

**«ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ
ПРОЕКТА»**

Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»

Профиль: «Логистика»

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

Автор: Хорошавина Н.С. Рабочая программа дисциплины: Проектное финансирование и оценка эффективности проекта – Королев МО: «Технологический университет», 2020 г.

Рецензент: к.э.н., доцент Докукина Е.В.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС) по направлению подготовки бакалавров 38.03.02 «Менеджмент» и Учебного плана, утвержденного Ученым советом Университета. Протокол № 9 от 28.04.2020 г.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры:

Заведующий кафедрой (ФИО, ученая степень, звание, подпись)	Веселовский М.Я. д.э.н., профессор <i>М.Я. Веселовский</i>	<i>М.Я. Веселовский</i>	<i>М.Я. Веселовский</i>	
Год утверждения (переподтверждения)	2020	2021	2022	2023
Номер и дата протокола заседания кафедры	№10 от 20.04.20	<i>№13</i> <i>от 11.06.2021</i>	<i>№13</i> <i>от 03.06.2022</i>	

Рабочая программа согласована:

Руководитель ОПОП *Л.Б. Лучицкая* к.э.н., доц. Л.Б. Лучицкая

Рабочая программа рекомендована на заседании УМС:

Год утверждения (переподтверждения)	2020	2021	2022	2023
Номер и дата протокола заседания УМС	№ 7 от 28.04.2020	<i>№4</i> <i>от 15.06.2021</i>	<i>№5</i> <i>от 21.06.2022</i>	

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

Целью изучения дисциплины является:

- получение студентами теоретических знаний, умений и навыков для организации оптимального финансирования проекта с учетом выбора источников и оценке их эффективности.

В процессе обучения студент приобретает и совершенствует следующие компетенции:

Профессиональные компетенции

– ПК-7: владеет навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;

– ПК-9: способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли;

– ПК-10: владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления;

– ПК-11: владением навыками анализа информации о функционировании системы внутреннего документооборота организации, ведения баз данных по различным показателям и формирования информационного обеспечения участников организационных проектов;

– ПК-15: умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.

Основными задачами дисциплины являются:

- изучение основных принципов, инструментов и форм организации проектного финансирования;

- изучение специфических рисков, возможности управления ими путем распределения между участниками проекта и источниками финансирования, изменения природы рисков в ходе проектирования, развития и различных фаз проекта;

- изучение основных источников финансирования инвестиционных проектов, их особенностей, взаимосвязи и взаимодополняемости;

- изучение состава участников проекта, их обязательств и ответственности;

- изучение основных структур финансирования проектов;

- освоение основных методов оценки эффективности проектов.

После завершения освоения данной дисциплины студент должен:

Знать:

- принципиальные отличия проектного финансирования как отдельного структурного направления финансового менеджмента и финансирования корпоративных проектов;
- основные механизмы и международные институты, участвующие в организации проектного финансирования в РФ и за рубежом; достоинства и недостатки проектного финансирования;
- тенденции развития методов проектного финансирования на мировом рынке и в России;
- типологию проектов, реализуемых на основе метода проектного финансирования;
- потенциальные источники и условия привлечения финансирования из различных источников для российских компаний;
- состав, особенности и интересы потенциальных участников проектного финансирования.

Уметь:

- проводить финансово-экономический анализ проекта;
- анализировать проект с точки зрения специфических рисков, потенциальных участников и источников финансирования;
- выявлять и анализировать основные интересы потенциальных участников проекта;
- разрабатывать предложения по структуре финансирования проекта и программе его реализации.

Владеть:

- навыками обоснования инвестиций проектов различного типа;
 - определять обязательства участников, условия контрактов, условия страхования и распределения рисков;
 - организовать финансирование проекта и осуществлять контроль за ходом его выполнения;
 - анализировать используемые на практике структуры финансирования проектов;
- навыками формирования пакета документов, необходимых для получения проектного финансирования.

2. Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Проектное финансирование и оценка эффективности проекта» относится к обязательным дисциплинам вариативной части основной образовательной программы подготовки бакалавров, по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Логистика».

Дисциплина базируется на ранее полученных знаниях по дисциплинам «Основы права (коммерческое и транспортное)», «Основы бизнеса», «Основы логистики», «Сущность и организация проектной деятельности», «Исследование систем управления» и формируемых в процессе их изучения компетенциях: ОК-2, ОК-3, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-6, ПК-5, ПК-6, ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12, ПК-13, ПК-17, ПК-19, ПК-20.

Знания и компетенции, полученные при освоении дисциплины, являются базовыми для изучения дисциплин «Разработка и реализация проекта», «Управление запасами и складская деятельность», выполнения выпускной квалификационной работы.

3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часа.

Таблица 1

Виды занятий	Всего часов	Семестр 5	Семестр 7
ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ			
Общая трудоемкость	144	144	
Аудиторные занятия	48	48	
Лекции (Л)	16	16	
Практические занятия (ПЗ)	32	32	
Лабораторные работы (ЛР)	-	-	
Контроль самостоятельной работы (КСР)	-	-	
Самостоятельная работа	96	96	
Курсовые, расчетно-графические работы	-	-	
Контрольная работа, домашнее задание	Контрольная работа	+	
Текущий контроль знаний (7 - 8, 15 - 16 недели)	Тест	+	
Вид итогового контроля	Зачет с оценкой	+	
ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ			
Общая трудоемкость	144		144
Аудиторные занятия	8		8
Лекции (Л)			
Практические занятия (ПЗ)	8		8
Лабораторные работы (ЛР)	-		-
Контроль самостоятельной работы (КСР)	-		-
Самостоятельная работа	136		136
Курсовые, расчетно-графические работы	-		-
Текущий контроль знаний (7 - 8, 15 - 16 недели)	-		-
Контрольная работа, домашнее задание	Контрольная работа		+
Вид итогового контроля	Зачет с оценкой		+

4. Содержание дисциплины

4.1. Темы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

Наименование тем	Лекции, час.	Практические занятия, час.	Занятия в интерактивной форме, час.	Код компетенций
Тема 1. Роль инвестиционных проектов в системе управления бизнесом	1	2/0,5	1/-	ПК-10
Тема 2. Основные источники финансирования проекта	1	2/0,5	1/-	ПК-10
Тема 3. Проектное финансирование как инструмент финансирования инвестиционных проектов	1	2/0,5	1/-	ПК-10
Тема 4. Государственно-частное партнерство как форма проектного финансирования	1	2/0,5	1/-	ПК-9, ПК-10
Тема 5. Проектный анализ и его виды	1	2/0,5	1/-	ПК-10, ПК-11
Тема 6. Управление рисками в проектном финансировании	1	2/0,5	1/1	ПК-7, ПК-9, ПК-15, ПК-10
Тема 7. Понятие и виды эффективности	2	4/1	2/1	ПК-7, ПК-10
Тема 8. Статические методы экономической оценки инвестиционных проектов	2	4/1	2/1	ПК-7, ПК-10
Тема 9. Динамические методы экономической оценки инвестиционных проектов	2	4/1	2/1	ПК-7, ПК-10
Тема 10. Учет влияния инфляции на экономическую эффективность инвестиционного проекта	2	4/1	2/1	ПК-7, ПК-10
Тема 11. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска	2	4/1	2/1	ПК-7, ПК-10
Итого	16/-	32/8	16/6	

4.2. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Роль инвестиционных проектов в системе управления бизнесом.

Определение понятий «проект», отсутствует. Основные признаки проекта. Объект и субъект проектного управления. Участники проекта и процесса проектного финансирования и их роль в проекте.

Виды проектов и их классификация. Сущность и специфика мегапроектов. Инвестиционные и инновационные проекты. Специфика мультипроектов и монопроектов. Технические, организационные, экономические и социальные проекты. Специфические особенности международных проектов.

Параметры проекта. Цель как параметр проекта. Принципы, используемые при формировании цели проекта. Жизненный цикл как параметр проекта. Отличие жизненного цикла проекта от жизненного цикла продукта. Основные стадии

жизненного цикла проекта: преинвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, стадия завершения проекта. Основные задачи, решаемые на преинвестиционной стадии проекта. Основные задачи, решаемые на инвестиционной стадии проекта. Основные задачи, решаемые на эксплуатационной стадии проекта. Основные задачи, решаемые на стадии завершения проекта. Типовая длительность жизненных циклов проектов в разных отраслях. Особенности жизненного цикла проекта. Стейкхолдеры – заинтересованные стороны проекта. Бюджет проекта.

Тема 2. Основные источники финансирования проекта.

Определение потребности финансовых ресурсов и источники финансирования бизнес-проектов. Состав инвестиционных потребностей предприятия при реализации проекта. Направления прямых инвестиций в проект. Сопутствующие инвестиции в проект. Инвестиции в НИР при реализации бизнес-проекта. План-графика потока инвестиций. Основные источники финансирования проекта.

Собственные средства предприятия как источник финансирования проекта. Понятие «собственные источники инвестиций». Основные виды собственных источников финансирования проекта. Уставный капитал, как источник финансирования. Специальные фонды, формируемые за счет прибыли: добавочный капитал и резервный капитал. Прибыль как ключевой элемент собственных источников финансирования проектов. Понятие «нераспределенная прибыль». Факторы, влияющие на пропорции и эффективность распределения прибыли. Амортизационные отчисления как источник самофинансирования.

Долевое (акционерное) внешнее финансирование проектов. Понятие «долевое (акционерное) финансирование». Понятие «**первичное размещение акций**». Действия, предшествующие IPO. Сущность и назначение бизнес-планирования при IPO. Реформирование финансового блока при IPO. Юридическая реструктуризация при IPO. Методы публичного размещения акций. Сущность, преимущества и недостатки метода фиксированной цены, сфера его использования. Сущность, преимущества и недостатки аукционного метода, сфера его использования. Сущность, преимущества и недостатки книжного метода, сфера его использования. Преимущества и недостатки долевого (акционерного) финансирования проектов.

Долговое финансирование проекта. Понятие «долговое финансирование». Основные виды долгового финансирования проекта. Кредит как источник долгового финансирования проекта. Виды долгосрочных банковских кредитов: ломбардный, ипотечный, ролловерный, консорциумный. Размещение облигационного займа. Достоинства облигационного займа. Понятие «корпоративная облигация». Виды облигаций и их классификация. Преимущества формирования заемного капитала путем эмиссии корпоративных облигаций. Размещение на мировом рынке еврооблигаций как направление долгового финансирования. Понятие «еврооблигация». Основные преимущества использования еврооблигаций для российских заемщиков. Преимущества и недостатки долгового финансирования проектов.

Оценка стоимости источников финансирования проекта. Понятие «стоимость капитала». Средневзвешенная стоимость капитала: понятие и методика расчета. Методика определения стоимости привилегированных акций. Методика

определения стоимости обыкновенных акций. Методика определения стоимости нераспределенной прибыли. Методика определения стоимости амортизации. Методика определения стоимости банковского кредита. Методика определения стоимости финансового лизинга.

Сравнительная характеристика схем финансирования проекта.

Тема 3. Проектное финансирование как инструмент финансирования инвестиционных проектов.

Подходы к определению понятия «проектное финансирование». Специфические особенности проектного финансирования. Принципы проектного финансирования.

Виды проектного финансирования. Корпоративное финансирование и его сущность. Банковское финансирование проекта. Проектное финансирование с использованием государственных ресурсов. Виды банковского финансирования проекта и их сущность: финансирование без права регресса на заемщика, с правом регресса на заемщика и с ограниченным правом регресса на заемщика. Государственно-частное партнерство как один из видов (механизмов) проектного финансирования. Преимущества и недостатки проектного финансирования.

Организация проектного финансирования. Участники проектного финансирования. Этапы проектного финансирования. Задачи предварительного исследования при проектном финансировании. Согласование и подписание документов по сделке при проектном финансировании. Предоставление кредита и реализация проекта. Схема проектного финансирования.

Контрактная основа проектного финансирования. Составные части договорной (контрактной) базы проектного финансирования. Основные положения соглашения между спонсорами о разработке проекта. Модели проектного соглашения: контракт покупателя и концессионное соглашение. Сущность и назначение ЕРС-контракта с подрядчиком.

Тема 4. Государственно-частное партнерство как форма проектного финансирования.

Понятие «государственно-частное партнерство» и «проекты государственно-частного партнерства». Виды проектов, реализуемых с помощью форм и механизмов ГЧП. Основные признаки ГЧП. Преимущества и недостатки государственно-частного партнерства. Область применения государственно-частного партнерства.

Виды, формы и механизмы реализации государственно-частного партнерства. Участники государственно-частного партнерства: концедент и проектная компания. Виды сотрудничества при государственно-частном партнерстве. Формы партнерства государственных и частных структур: аутсорсинг и субконтрактинг. Механизмы государственно-частного партнерства.

Риски в сфере государственно-частного партнерства. Политические риски при государственно-частном партнерстве. Причинами возникновения политических рисков государственно-частных партнерств. Экономические риски при государственно-частном партнерстве. Виды экономических рисков государственно-частного партнерства: производственно-экономические, коммерческие, финансовые, валютные. Причины возникновения производственно-экономических рисков. Виды финансовых рисков. Инновационные риски при

государственно-частном партнерстве. Факторы инновационного риска. Экологические риски при государственно-частном партнерстве. Основные меры снижения рисков в проектах государственно-частного партнерства.

Тема 5. Проектный анализ и его виды.

Понятие «проектный анализ». Назначение проектного анализа. Основные принципы проектного анализа. Бизнес-процесс проектного анализа. Цель проведения предварительной экспертизы при проектном анализе.

Виды проектного анализа. Экспресс-анализ проекта на этапе предварительной оценке проекта. Основные составляющие экспресс-анализа проекта финансовым институтом. Сущность стратегического анализа проекта. Технический анализ проекта и его назначение. Факторы, учитываемые при техническом анализе проекта. Сущность коммерческого анализа проекта. Основные направления коммерческого анализа проекта. Институциональный анализ проекта и его основные направления. Социальный анализ проекта и его назначение. Основные направления социального анализа проекта. Анализ рисков проекта. Цель, показатели и назначение экологического анализа проекта. Сущность финансово-экономического анализа проекта. Задачи и этапы финансового анализа проекта. Виды эффективности проекта при его экономическом анализе: общественная и коммерческая эффективность проекта.

Тема 6. Управление рисками в проектном финансировании.

Виды рисков проектного финансирования. Понятие риска в контексте проектного финансирования. Специфические риски при сделках проектного финансирования. Риски, связанные со сбытом продукции. Категории рисков проектного финансирования. Риски предварительной фазы: риск планирования, технологический риск, риски строительства. Основные риски эксплуатационной фазы: риск поставки ресурсов, операционный риск, риск спроса. Риски, общие для строительного и операционного этапов: финансовые риски, риск ликвидности, экологический риск, риски изменения законодательства, политические и страновые риски, правовые риски, риски ответственности кредитора.

Способы минимизации рисков проектного финансирования. Базовые стратегии минимизации рисков проектного финансирования. Удержание риска и его основные направления. Трансферт риска путем распределения с ключевыми контрагентами. Договор на строительство как инструмент минимизации риска при строительстве. Виды соглашений эксплуатационного этапа. Трансферт риска профессиональным агентам. Инструменты минимизации риска при трансферте риска профессиональным агентам. Производные финансовые инструменты и их назначение. Страхование в проектном финансировании.

Тема 7. Понятие и виды эффективности.

Содержание понятий «эффект», «эффективность», «экономическая эффективность», «эффективность управления». Основные виды эффектов в системе управления и их взаимосвязь. Основные виды экономической эффективности. Виды эффектов. Виды эффективности, выделяемой для целей оценки инвестиционных проектов. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Общая схема оценки эффективности.

Тема 8. Статические методы экономической оценки инвестиционных проектов.

Методика абсолютной эффективности капитальных вложений. Показатель абсолютной эффективности. Срок окупаемости капитальных вложений. Критерий абсолютной эффективности капитальных вложений. Норматив абсолютной эффективности капитальных вложений. Коэффициент рентабельности всего авансированного капитала.

Методика сравнительной эффективности капитальных вложений. Показатели эффективности, используемые при методике сравнительной экономической эффективности капитальных вложений. Приведенные затраты рассматриваемого варианта капитальных вложений. Коэффициент сравнительной эффективности дополнительных капитальных вложений. Срок окупаемости дополнительных капитальных вложений.

Тема 9. Динамические методы экономической оценки инвестиционных проектов.

Современные динамические методы анализа и оценки экономической эффективности реальных инвестиций. Оценка стоимости денег во времени. Изменение стоимости денег во времени. Ставка процента по экономическому содержанию. Норма доходности. Операция наращивания. Способы наращивания в финансовых операциях: по схеме простых процентов и по схеме сложных процентов. Операция наращивания с внутригодовым процентным начислением. Эффективная процентная ставка. Операция дисконтирования.

Понятие о денежном потоке инвестиционного проекта. Составляющие части денежного потока. Табличное представление денежного потока. Схема денежного потока инвестиционного проекта. Виды денежных потоков. Равнонаправленный поток инвестиционного проекта.

Наращивание и дисконтирование аннуитета постнумерандо. Наращивание срочного аннуитета постнумерандо. Будущая стоимость срочного аннуитета. Дисконтирование срочного аннуитета постнумерандо. Дисконтирование бессрочного аннуитета постнумерандо. Наращивание и дисконтирование аннуитета пренумерандо. Наращивание срочного аннуитета пренумерандо. Дисконтирование срочного аннуитета пренумерандо. Дисконтирование бессрочного аннуитета пренумерандо.

Метод чистого дисконтированного дохода. Методика определения чистого дисконтированного дохода. Табличный способ определения чистого дисконтированного дохода проекта. Метод индекса доходности. Показатель индекса доходности. Метод внутренней нормы доходности. Метод срока окупаемости.

Оценка общей эффективности проекта и эффективности участия в проекте. Состав денежных потоков для определения общественной и общей коммерческой эффективности проекта. Оценка общей коммерческой эффективности проекта. Оценка эффективности участия предприятия в проекте. Финансовая состоятельность инвестиционного проекта. Выбор методов и критериев оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Необходимые условия экономической эффективности отдельного (изолированного) инвестиционного проекта. Необходимые и достаточные условия выбора оптимального проекта из альтернативных и отбора независимых проектов.

Тема 10. Учет влияния инфляции на экономическую эффективность инвестиционного проекта.

Оценка инфляции. Индекс цены товара. Индекс инфляции. Коэффициент неоднородности. Виды цен, используемые для задания денежных потоков инвестиционного проекта. Базисная и прогнозная цена. Учет влияния инфляции на показатели эффективности инвестиций. Корректировка влияния инфляции на общую коммерческую эффективность проекта. Соотношение между номинальной и реальной ставками дисконта. Понятия «номинальная ставка дисконта» и «реальная ставка дисконта». Способы учета влияния инфляций на эффективность инвестиционного проекта, денежный поток которого выражен в прогнозных ценах. Устранение влияния равномерной инфляции корректировкой ставки дисконта. Устранение влияния инфляции на основе прогнозирования коэффициента неоднородности инфляции. Устранение влияния неравномерной и неоднородной инфляции путем корректировки ставки дисконта. Корректировка влияния инфляции на эффективность участия предприятия в проекте. Особенности оценки эффективности многовалютных инвестиционных проектов.

Тема 11. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска.

Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности и риска. Понятие «инвестиционный риск». Сценарий реализации проекта. Подходы к учету факторов неопределенности в расчете эффективности проектов. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска. Метод корректировки ставки дисконта. Меры обеспечения устойчивости проекта. Кумулятивный метод определения ставки премии за риск. Учет совместного влияния факторов неопределенности и инфляции на оценку эффективности проекта методом корректировки ставки дисконта. Метод бэта-коэффициента. Особенности использования бэта-методов. Метод определения границ безубыточности. Граничные показатели безубыточности. Метод сценариев оценки уровня риска и определения средней ожидаемой эффективности проекта. Формирование сценариев реализации проекта. Оценка фактора вероятной неопределенности и риска. Оценка интервальной неопределенности.

5. Перечень учебно- методического обеспечения для самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

1. «Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины».

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Структура фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине приведена в Приложении 1 к рабочей программе.

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011106-3 URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=513174>

2. Управление проектами: учебное пособие/Поташева Г.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 208 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-010873-5 URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=504494>

Дополнительная литература:

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Интернет-ресурсы:

1. www.biblioclub.ru
2. www.rucont.ru
3. www.znanium.com
4. www.e.lanbook.com

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

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины приведены в Приложении 2 к рабочей программе.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Перечень программного обеспечения: Microsoft Office Power Point, Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Для обеспечения учебного процесса необходимо располагать классом с мультимедийным оборудованием. В процессе обучения необходимо использовать обучающие и контролирующие программы. В качестве контролирующих программ может быть использовано дистанционное тестирование промежуточных знаний студентов.

Для лекций необходима аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер).

Для практических занятий необходимо:

- рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;
- рабочие места студентов, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет;
- копировальное оборудование для распечатки кейсов, раздаточного материала.



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Московской области

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА
И ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА**

КАФЕДРА УПРАВЛЕНИЯ

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ
ПРОЕКТА»**

(Приложение 1 к рабочей программе)

Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»

Профиль: «Логистика»

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)*	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции (или ее части), обучающийся должен:		
				знать	уметь	владеть
1	ПК-7	владеет навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых договоров, контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ	Тема 6 Тема 7 Тема 8 Тема 9 Тема 10 Тема 11	технологии контроля за реализацией инвестиционного проекта	осуществлять оценку результатов реализации инвестиционного проекта на различных его этапах с целью осуществления контроля	навыками оценки эффективности реализации отдельных этапов инвестиционного проекта
2	ПК-9	способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	Тема 4 Тема 6	современные подходы к оценке рисков проекта	анализировать взаимодействие государственных структур и частного бизнеса и проводить оценку степени влияния рисков на проект; анализировать проект с точки зрения специфических рисков, потенциальных участников и источников финансирования	навыками анализа воздействия макроэкономической среды на организацию, осуществляющую реализацию проекта
3	ПК-10	владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии	Тема 1 Тема 2 Тема 3 Тема 4 Тема 5	тенденции развития методов проектного финансирования	проводить финансово-экономический анализ проекта с использованием	навыками обоснования инвестиций проектов различного типа на основе

		управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	Тема 6 Тема 7 Тема 8 Тема 9 Тема 10 Тема 11	на мировом рынке и в России; типологию проектов, реализуемых на основе метода проектного финансирования; количественные и качественные методы оценки проектов	количественных и качественных методов анализа информации; анализировать проект с точки зрения специфических рисков, потенциальных участников и источников финансирования	количественного и качественного анализа информации
4	ПК-11	владением навыками анализа информации о функционировании системы внутреннего документооборота организации, ведения баз данных по различным показателям и формирования информационного обеспечения участников организационных проектов	Тема 5	типологию проектов, реализуемых на основе метода проектного финансирования	разрабатывать предложения по структуре финансирования проекта и программе его реализации	навыками формирования пакета документов, необходимых для получения проектного финансирования
5	ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Тема 6	рыночные и специфические риски, которые могут возникать в ходе реализации проекта; подходы к оценке рыночных и специфических рисков, возникающих в ходе реализации проекта	анализировать проект с точки зрения специфических рисков, потенциальных участников и источников финансирования	определять обязательства участников, условия контрактов, условия страхования и распределения рисков

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Код компетенции	Инструмент, оценивающий сформированность компетенции	Показатель оценивания компетенции	Критерии оценки
ПК-7 ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-15	Тест	А) полностью сформирована – 90% правильных ответов Б) частично сформирована – 70% правильных ответов В) не сформирована – 50% и менее правильных ответов	Проводятся письменно. Время отведенное на процедуру - 30 минут. Неявка – 0 баллов. Критерии оценки определяются процентным соотношением. Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%. Максимальная оценка – 5 баллов.
ПК-7 ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-15	Доклад в форме презентации	А) компетенция не сформирована В) сформирована частично С) сформирована полностью	Проводится устно с использованием мультимедийных систем, а также с использованием технических средств Время, отведенное на процедуру – 10 - 15 мин. Неявка – 0. Критерии оценки: 1.Соответствие представленной презентации заявленной тематике (1 балл). 2.Качество источников и их количество при подготовке доклада и разработке презентации (1 балл). 3.Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл). 4.Качество самой представленной презентации (1 балл). 5.Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематике (1 балл). Максимальная сумма баллов - 5 баллов. Результаты оценочной процедуры представляются обучающимся в срок не

			позднее 1 недели после проведения процедуры – для текущего контроля. Оценка проставляется в электронный журнал.
ПК-7 ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-15	Задачи	<p>А) полностью сформирована – 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована 3-4 баллов</p> <p>В) не сформирована -0 баллов</p>	<p>Проводится в письменной форме.</p> <p>1. выбор оптимального метода решения задачи - (1 балл)</p> <p>2. умение применить выбранный метод –(1 балл)</p> <p>3. Логический ход решения правильный, но имеются арифметические ошибки в расчетах –(1 балл).</p> <p>4. решения задачи и получение правильного результата –(2 балла)</p> <p>5.Задача не решена вообще –(0 баллов)</p> <p>Максимальная оценка – 5 баллов.</p>

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Примерная тематика докладов в презентационной форме:

1. История проектного управления в России и в мире.
2. Перспективы развития управления проектами.
3. Правовое обеспечение управления проектами.
4. Особенности управления инновационными проектами: задачи, методы и инструменты.
5. Обзор программных средств для управления инвестиционными проектами.
6. Критерии успешных проектов.
7. Современные методы разработки бизнес-проектов в России и за рубежом.
8. Разработка бюджет проекта.
9. Планирование инвестиций за счет собственных средств, возможности и ограничения.
10. Базовые условия банковских среднесрочных кредитов, различные виды обеспечения и его оценка.
11. Облигации на мировом рынке капитала и на российском рынке.
12. Базовые условия облигационных займов.
13. IPO в качестве источника проектного финансирования.
14. Применение акционерного капитала в структуре проектного финансирования.
15. Формы бюджетного финансирования в мире и в России.
16. Источники финансирования проектов в форме грантов в России и за рубежом.
17. Назначение грантов, базовые условия, особенности и возможности их использования в проектом финансировании
18. Совершенствование нормативного регулирования проектного финансирования в России.
19. Формирование институциональной инфраструктуры развития проектного финансирования в России.
20. Институциональное регулирование развития проектного финансирования в России и за рубежом.
21. Влияние процессов интеграции и глобализации на развитие методов проектного финансирования.
22. Использование проектного финансирования международными финансовыми институтами в России.
23. Развитие господдержки и стимулирование долгосрочных инвестиций в России.
24. Использование проектного финансирования крупными российскими государственными компаниями (Газпром, Транснефть, Роснефть).
25. Основные инструменты реализации ГЧП.
26. Реализация проектов ГЧП: этапы подготовки, критерии и методы оценки эффективности.

27. Методы повышения эффективности и снижения рисков в ГЧП
28. Проекты государственно-частного партнерства: источники финансирования.
29. Реализация международных проектов ГЧП.
30. Государственная политика в сфере ГЧП: основной вектор развития.

Пример задачи:

Задача 1.

Предприятие имеет инвестиционную потребность в финансировании проекта в 2000000 руб. и располагает двумя альтернативами финансирования - выпуск обыкновенных акций и получение кредита. Стоимость обеих альтернатив составляет 20%. Инвестиционный проект вне зависимости от источника финансирования приносит доход 8500000 руб. себестоимость продукции (без процентных платежей) составляет 5600000 руб.

Задача 2.

Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 3 года с распределением по годам 50%:25%:25%. Необходимые объемы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: 250000 руб.; 240000 руб.; 1700000 руб. Общий объем вложений в оборотные средства составляет 80000 руб.

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

- затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 18% и 12% от затрат на оборудование;
- затраты на транспортные средства составляют 15% от суммы затрат на сооружения и оборудование;
- затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.

Задача 3.

Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 4 года с равномерным распределением по годам. Потребные объемы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: 400000 руб.; 600000 руб.; 2000000 руб. Общий объем вложений в оборотные средства составляет 100000 руб.

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

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

Пример тестового задания:

1. Проект можно определить как:
 - а. совокупность мероприятий, направленных на достижение уникальной цели и ограниченных по ресурсам и времени;
 - б. систему целей, результатов, технической и организационной документации, материальных, финансовых, трудовых и иных ресурсов, а также управленческих решений и мероприятий по их выполнению;
 - в. систему плановых (финансовых, технологических, организационных и пр.) документов, содержащих модель действий, направленных на достижение уникальной цели.

2. Полный перечень базовых элементов управления проектом включает в себя:
 - а. ресурсы, работы, результаты;
 - б. цели, ресурсы, работы;
 - в. время, стоимость, качество;
 - г. ресурсы, работы, результаты, риски;
 - д. цели и мероприятия по их достижению.

3. Общая структура жизненного цикла проекта включает в себя:
 - а. прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную стадии;
 - б. предпроектные исследования, проектный анализ, строительство, эксплуатацию;
 - в. обоснование инвестиций, разработку бизнес-плана, технико-экономическое обоснование проекта, строительство, освоение производственной мощности, эксплуатацию, завершение проекта;
 - г. фазу разработки, фазу реализации.

4. Окружающая среда проекта — это:
 - а. совокупность факторов и объектов, непосредственно не принимающих участия в проекте, но влияющих на проект и осуществляющих взаимодействие с проектом и отдельными его элементами;
 - б. совокупность всех участников проекта и других физических и юридических лиц, заинтересованных в его результатах;
 - в. совокупность независимых хозяйствующих субъектов, взаимодействующих с участниками проекта напрямую.

5. Инициатором проекта является:
 - а. субъект деятельности, заинтересованный в достижении основной цели результатов проекта;
 - б. участник, осуществляющий финансирование проекта и заинтересованный в достижении финансовых результатов проекта;
 - в. субъект, являющийся носителем основной идеи проекта и инициативы по его реализации.

6. Планирование проекта начинается с процедуры:
 - а. анализ и оценка выполнения работ;
 - б. определение целей проекта и состава работ;
 - в. расчет расписания (определение сроков выполнения работ);

- г. сравнение текущего расписания и данных по ресурсам с директивным графиком.
7. Что понимают под управлением проектами?
- а. деятельность управленческого персонала проекта;
 - б. приложение знаний, навыков, методов и средств к работам проекта для достижения целей проекта при соблюдении или превышении потребностей или ожиданий участников проекта;
 - в. управление персоналом, вовлеченным в реализацию проекта;
 - г. управление сроками, стоимостью, рисками, качеством, и другими параметрами проекта;
 - д. формирование воздействий, обеспечивающих реализацию намеченных планов.
8. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:
- а. средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;
 - б. средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;
 - в. паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.
9. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов – это:
- а. прибыль, полученная в результате привлечения инвестиционных ресурсов;
 - б. затраты на привлечение источников капитала;
 - в. сумма привлеченных инвестиционных ресурсов.
10. К прямым инвестициям относятся:
- а. приобретение (или изготовление) нового оборудования, включая затраты на его доставку, установку и пуск;
 - б. новых и дополнительных запасов основных и вспомогательных материалов;
 - в. вложения в объекты, непосредственно технологически не связанные с обеспечением нормальной эксплуатации (подъездные пути, линии электропередачи, канализация, и т.п.);
 - г. новых и дополнительных запасов готовой продукции;
 - д. модернизация действующего оборудования;
 - е. строительство и реконструкцию зданий и сооружений;
 - ж. вложения непроизводственного характера, например, инвестиции в охрану окружающей среды, социальную инфраструктуру.
11. Долговое финансирование включает:
- а. лизинг;
 - б. факторинг;
 - в. венчурное финансирование;
 - г. гранты;
 - д. проектное финансирование;

- е. бюджетные ассигнования.
12. Добавочный капитал формируется за счет:
- а. вкладов участников;
 - б. отчислений от чистой прибыли;
 - в. переоценки стоимости основных фондов в сторону их увеличения.
13. На пропорции и эффективность распределения прибыли влияют:
- а. сумма чистой прибыли;
 - б. стадия жизненного цикла организации;
 - в. необходимость и возможность реального инвестирования;
 - г. соотношение между риском и доходностью;
 - д. все вышеперечисленное.
14. Метод публичного размещения акций, который заключается в продаже акций инвесторам, предлагающим за них самую высокую цену, называется ...
- а. метод фиксированной цены;
 - б. книжный метод;
 - в. аукционный метод.
15. Один из видов долгосрочного кредита с периодически пересматриваемой процентной ставкой – это ...
- а. ломбардный кредит
 - б. ипотечный кредит
 - в. ролloverный кредит
 - г. консорциумный (консорциальный) кредит
16. Какой из перечисленных методов финансирования инвестиционных проектов не связан с привлечением финансовых ресурсов с фондового рынка:
- а. акционирование;
 - б. долговое финансирование;
 - в. финансовый лизинг.
17. К какому методу финансирования инвестиционных проектов относятся долгосрочные кредиты коммерческих банков:
- а. бюджетное финансирование;
 - б. акционирование;
 - в. финансовый лизинг;
 - г. долговое финансирование.
18. Какая из перечисленных форм финансирования инвестиционных проектов не является формой долгового финансирования:
- а. банковское кредитование;
 - б. облигационные займы;
 - в. проектное финансирование;

- г. ипотечное кредитование;
 - д. лизинг.
19. Финансирование отдельной хозяйственной единицы, при котором кредитор готов на начальном этапе рассматривать финансовые потоки и доходы этой хозяйственной единицы как источник погашения займа, а активы этой единицы – как дополнительное обеспечение по займу – это ...
- а. венчурное финансирование;
 - б. проектное финансирование;
 - в. кредитование;
 - г. факторинг.
20. За счет каких факторов происходит снижение уровня инвестиционных рисков при проектном финансировании капитальных вложений:
- а. за счет распределения их среди многих участников, применения системы гарантий, большого числа источников и эффективных схем финансирования проекта;
 - б. за счет финансирования из собственных средств учредителей;
 - в. за счет распределения их среди многих участников, применения государственных гарантий;
 - г. за счет привлечения экспертов, консультантов и советников и применения эффективных схем финансирования проекта.
21. Какой вид проектного финансирования предполагает оценку всех рисков, связанных с реализацией проекта и их распределение между участниками таким образом, чтобы последние могли принять на себя все зависящие от них риски:
- а. без регресса на заемщика;
 - б. с полным регрессом на заемщика;
 - в. с ограниченным регрессом на заемщика.
22. Какой вид проектного финансирования предполагает, что кредитор принимает на себя все коммерческие и политические риски, связанные с реализацией проекта, оценивая только денежные потоки, генерируемые проектом и направляемые на погашение кредитов и процентов по ним:
- а. без регресса на заемщика;
 - б. с полным регрессом на заемщика;
 - в. с ограниченным регрессом на заемщика.
23. Какой вид проектного финансирования предполагает, что заемщик принимает на себя все инвестиционные риски, связанные с реализацией проекта:
- а. без регресса на заемщика;
 - б. с полным регрессом на заемщика;
 - в. с ограниченным регрессом на заемщика.
24. Проектное финансирование без регресса на заемщика характеризуется:
- а. высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;
 - б. умеренной стоимостью;

- в. низкой стоимостью привлечения средств.
25. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика характеризуется:
- а. высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;
 - б. умеренной стоимостью;
 - в. низкой стоимостью привлечения средств.
26. Что выступает основным обеспечением предоставляемых банками кредитов при проектном финансировании:
- а. инвестиционный проект, т. е. доходы, которые получит создаваемое или реконструируемое предприятие в будущем;
 - б. государственные гарантии;
 - в. залог имущества инициаторов проекта;
 - г. доля в уставном капитале (пакет акций).

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Формой контроля знаний по дисциплине «Проектное финансирование и оценка эффективности проекта» являются две текущие аттестации в виде тестов и одна промежуточная аттестация в виде зачета с оценкой в устной форме.

Неделя текущего контроля	Вид оценочного средства	Код компетенций, оценивающих знания, умения, навыки	Содержание оценочного средства	Требования к выполнению	Срок сдачи (неделя семестра)	Критерии оценки по содержанию и качеству с указанием баллов
7-8	Тестирование.	ПК-7 ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-15	30 вопросов	Компьютерное тестирование; время отведенное на процедуру - 30 минут	Результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка - 0 Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%.
15-16	Тестирование.	ПК-7 ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-15	30 вопросов	Компьютерное тестирование; время отведенное на процедуру – 30 минут	Результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка -0 Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%. Максимальная оценка – 5 баллов.
16	Зачет с оценкой	ПК-7 ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-15	2 вопроса	Зачет проводится в устной форме, путем ответа на вопросы. Время отведенное на процедуру – 20 минут.	Результаты предоставляются в день проведения зачета.	Критерии оценки: « Отлично »: ставится студентам, которые при ответе: - обнаруживают всестороннее систематическое и глубокое знание программного материала; - демонстрируют знание современной учебной и научной литературы; - способны творчески применять знание теории к решению профессиональных задач; - владеют понятийным аппаратом;

						<p>- демонстрируют способность к анализу и сопоставлению различных подходов к решению заявленной в билете проблематики.</p> <p>«Хорошо» ставится студентам, которые при ответе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - обнаруживают твёрдое знание программного материала; - усвоили основную и наиболее значимую дополнительную литературу; - способны применять знание теории к решению задач профессионального характера; - допускают отдельные погрешности и неточности при ответе. <p>«Удовлетворительно» ставится студентам, которые при ответе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в основном знают программный материал в объёме, необходимом для предстоящей работы; - в целом усвоили основную литературу; - допускают существенные погрешности в ответе на вопросы экзаменационного билета. <p>«Неудовлетворительно» ставится студентам, которые при ответе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - обнаруживают значительные пробелы в знаниях основного программного материала; - допускают принципиальные ошибки в ответе на вопросы экзаменационного билета; - демонстрируют незнание теории и практики в области экономики.
--	--	--	--	--	--	--

Типовые вопросы, выносимые на зачет:

1. Понятие и основные участники проекта
2. Виды проектов и их классификация
3. Параметры проекта

4. Определение потребности финансовых ресурсов и источников финансирования проектов
5. Собственные средства предприятия как источник финансирования проекта
6. Долевое внешнее финансирование проекта
7. Долговое финансирование проекта
8. Оценка стоимости источников финансирования проекта
9. Определение проектного финансирования
10. Виды, преимущества и недостатки проектного финансирования
11. Организация проектного финансирования
12. Контрактная основа проектного финансирования
13. Сущность ГЧП
14. Виды, формы и механизмы реализации ГЧП
15. Риски в сфере ГЧП
16. Проектный анализ и его основные принципы
17. Виды проектного анализа
18. Виды рисков проектного финансирования
19. Способы минимизации рисков проектного финансирования
20. Понятие «эффект» и «эффективность», отличительные характеристики
21. Виды эффектов и эффективности.
22. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Методика абсолютной эффективности капитальных вложений
24. Методика сравнительной эффективности капитальных вложений.
25. Инвестиционный проект, инвестиционный цикл, ключевые финансовые показатели, определяющие инвестиционные решения.
26. Необходимость использования проектного финансирования и его основные принципы.
27. Обзор инструментов и техники проектного финансирования.
28. Проектное финансирование в развитых странах.
29. Базовые условия банковских среднесрочных кредитов, различные виды обеспечения и его оценка.
30. Облигации на мировом рынке капитала и на российском рынке.
31. Базовые условия облигационных займов.
32. Организация лизингового финансирования.
33. Ипотечное кредитование, функции и организация.
34. Формы бюджетного финансирования в мире и в России.
35. Источники финансирования проектов в форме грантов в России и за рубежом.
36. Назначение грантов, базовые условия, особенности и возможности их использования в проектом финансировании.
37. Концепция и понятийный аппарат государственно-частного партнерства.
38. Формы концессий.
39. Факт и регистрация концессии.
40. Концессия как распространенный метод нечеткого контракта.



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Московской области

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА
И ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА**

КАФЕДРА УПРАВЛЕНИЯ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ
«ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ
ПРОЕКТА»**

(Приложение 2 к рабочей программе)

Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»

Профиль: «Логистика»

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

1. Общие положения

Целью изучения дисциплины является изучение теоретических основ дисциплины и формирования практических навыков по применению универсальных методов управления и организации логистики на предприятиях.

Основными задачами дисциплины являются:

- изучение теоретических подходов, понятийного аппарата, принципов логистического администрирования;
- рассмотрение эволюции научных идей, концепций, школ и теорий, а также взаимосвязи логистического администрирования с другими науками;
- обоснование причин, вызывающих необходимость логистического администрирования в организации;
- раскрытие важности логистического администрирования для инновационной деятельности организации как условия ее выживания, сохранения и развития в динамичной деловой среде;
- комплексное представление достаточно широкого спектра базовых методов и инструментальных средств логистического администрирования, необходимых для обеспечения эффективной работы управленческих подразделений предприятия.

2. Указания по проведению практических занятий

Целью изучения дисциплины является: получение студентами теоретических знаний, умений и навыков для организации оптимального финансирования проекта с учетом выбора источников и оценке их эффективности.

Основными задачами дисциплины являются:

- изучение основных принципов, инструментов и форм организации проектного финансирования;
- изучение специфических рисков, возможности управления ими путем распределения между участниками проекта и источниками финансирования, изменения природы рисков в ходе проектирования, развития и различных фаз проекта;
- изучение основных источников финансирования инвестиционных проектов, их особенностей, взаимосвязи и взаимодополняемости;
- изучение состава участников проекта, их обязательств и ответственности;
- изучение основных структур финансирования проектов;
- освоение основных методов оценки эффективности проектов.

1. Указания по проведению практических (семинарских) занятий

Практическое занятие 1. Роль инвестиционных проектов в системе управления бизнесом

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Определение понятий «проект», отсутствует.
2. Основные признаки проекта.
3. Объект и субъект проектного управления.
4. Участники проекта и процесса проектного финансирования и их роль в проекте.
5. Виды проектов и их классификация.
6. Сущность и специфика мегапроектов.
7. Инвестиционные и инновационные проекты.
8. Специфика мультипроектов и монопроектов.
9. Технические, организационные, экономические и социальные проекты.
10. Специфические особенности международных проектов.
11. Параметры проекта.
12. Цель как параметр проекта.
13. Принципы, используемые при формировании цели проекта.
14. Жизненный цикл как параметр проекта.
15. Бюджет проекта.

Продолжительность занятия – 2 ч. (очная форма), 0,5 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 2. Основные источники финансирования проекта

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Определение потребности финансовых ресурсов и источники финансирования бизнес-проектов.
2. Состав инвестиционных потребностей предприятия при реализации проекта.
3. Направления прямых инвестиций в проект.
4. Сопутствующие инвестиции в проект.
5. Инвестиции в НИР при реализации бизнес-проекта.
6. Собственные средства предприятия как источник финансирования проекта.
7. Основные виды собственных источников финансирования проекта.
8. Факторы, влияющие на пропорции и эффективность распределения прибыли.
9. Долевое (акционерное) внешнее финансирование проектов.
10. Понятие «первичное размещение акций».
11. Методы публичного размещения акций.
12. Долговое финансирование проекта.
13. Кредит как источник долгового финансирования проекта.
14. Виды долгосрочных банковских кредитов: ломбардный, ипотечный, ролloverный, консорциумный.
15. Понятие «еврооблигация». Основные преимущества использования еврооблигаций для российских заемщиков.
16. Преимущества и недостатки долгового финансирования проектов.
17. Оценка стоимости источников финансирования проекта.
18. Средневзвешенная стоимость капитала: понятие и методика расчета.
19. Сравнительная характеристика схем финансирования проекта.

Продолжительность занятия – 2 ч. (очная форма), 0,5 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 3. Проектное финансирование как инструмент финансирования инвестиционных проектов

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Подходы к определению понятия «проектное финансирование».
2. Специфические особенности проектного финансирования.
3. Принципы проектного финансирования.
4. Виды проектного финансирования.
5. Корпоративное финансирование и его сущность.
6. Банковское финансирование проекта.
7. Проектное финансирование с использованием государственных ресурсов
8. Виды банковского финансирования проекта и их сущность: финансирование без права регресса на заемщика, с правом регресса на заемщика и с ограниченным правом регресса на заемщика.
9. Государственно-частное партнерство как один из видов (механизмов) проектного финансирования.
10. Преимущества и недостатки проектного финансирования.
11. Организация проектного финансирования.
12. Участники проектного финансирования.
13. Этапы проектного финансирования.
14. Задачи предварительного исследования при проектном финансировании.
15. Согласование и подписание документов по сделке при проектном финансировании.
16. Предоставление кредита и реализация проекта.
17. Схема проектного финансирования.
18. Контрактная основа проектного финансирования.
19. Составные части договорной (контрактной) базы проектного финансирования.
20. Основные положения соглашения между спонсорами о разработке проекта.
21. Модели проектного соглашения: контракт покупателя и концессионное соглашение.
22. Сущность и назначение EPC-контракта с подрядчиком.

Продолжительность занятия – 2 ч. (очная форма), 0,5 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 4. Государственно-частное партнерство как форма проектного финансирования

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Понятие «государственно-частное партнерство» и «проекты государственно-частного партнерства».
2. Виды проектов, реализуемых с помощью форм и механизмов ГЧП.
3. Основные признаки ГЧП.
4. Преимущества и недостатки государственно-частного партнерства.
5. Область применения государственно-частного партнерства.
6. Виды, формы и механизмы реализации государственно-частного партнерства.

7. Участники государственно-частного партнерства: концедент и проектная компания.
8. Виды сотрудничества при государственно-частном партнерстве.
9. Формы партнерства государственных и частных структур: аутсорсинг и субконтрактинг.
10. Механизмы государственно-частного партнерства.
11. Риски в сфере государственно-частного партнерства.
12. Политические риски при государственно-частном партнерстве.
13. Причинами возникновения политических рисков государственно-частных партнерств.
14. Экономические риски при государственно-частном партнерстве.
15. Виды экономических рисков государственно-частного партнерства: производственно-экономические, коммерческие, финансовые, валютные.
16. Причины возникновения производственно-экономических рисков.
17. Виды финансовых рисков.
18. Инновационные риски при государственно-частном партнерстве.
19. Факторы инновационного риска.
20. Экологические риски при государственно-частном партнерстве.
21. Основные меры снижения рисков в проектах государственно-частного партнерства.

Продолжительность занятия – 2 ч. (очная форма), 0,5 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 5. Проектный анализ и его виды

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Понятие «проектный анализ».
2. Назначение проектного анализа.
3. Основные принципы проектного анализа.
4. Бизнес-процесс проектного анализа.
5. Цель проведения предварительной экспертизы при проектном анализе.
6. Виды проектного анализа.
7. Экспресс-анализ проекта на этапе предварительной оценке проекта.
8. Основные составляющие экспресс-анализа проекта финансовым институтом.
9. Сущность стратегического анализа проекта.
10. Технический анализ проекта и его назначение.
11. Факторы, учитываемые при техническом анализе проекта.
12. Сущность коммерческого анализа проекта.
13. Основные направления коммерческого анализа проекта.
14. Институциональный анализ проекта и его основные направления.
15. Социальный анализ проекта и его назначение.
16. Основные направления социального анализа проекта.
17. Анализ рисков проекта.
18. Цель, показатели и назначение экологического анализа проекта.
19. Сущность финансово-экономического анализа проекта.
20. Задачи и этапы финансового анализа проекта.
21. Виды эффективности проекта при его экономическом анализе: общественная и коммерческая эффективность проекта.

Продолжительность занятия – 2 ч. (очная форма), 0,5 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 6. Управление рисками в проектном финансировании

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Виды рисков проектного финансирования.
2. Понятие риска в контексте проектного финансирования.
3. Специфические риски при сделках проектного финансирования.
4. Риски, связанные со сбытом продукции.
5. Категории рисков проектного финансирования.
6. Риски предварительной фазы: риск планирования, технологический риск, риски строительства.
7. Основные риски эксплуатационной фазы: риск поставки ресурсов, операционный риск, риск спроса.
8. Риски, общие для строительного и операционного этапов: финансовые риски, риск ликвидности, экологический риск, риски изменения законодательства, политические и страновые риски, правовые риски, риски ответственности кредитора.
9. Способы минимизации рисков проектного финансирования.
10. Базовые стратегии минимизации рисков проектного финансирования.
11. Удержание риска и его основные направления.
12. Трансферт риска путем распределения с ключевыми контрагентами.
13. Договор на строительство как инструмент минимизации риска при строительстве.
14. Виды соглашений эксплуатационного этапа.
15. Трансферт риска профессиональным агентам.
16. Инструменты минимизации риска при трансферте риска профессиональным агентам.
17. Производные финансовые инструменты и их назначение.
18. Страхование в проектном финансировании.

Продолжительность занятия – 2 ч. (очная форма), 0,5 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 7. Понятие и виды эффективности

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Содержание понятий «эффект», «эффективность», «экономическая эффективность», «эффективность управления».
2. Основные виды эффектов в системе управления и их взаимосвязь.
3. Основные виды экономической эффективности.
4. Виды эффектов.
5. Виды эффективности, выделяемой для целей оценки инвестиционных проектов.
6. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
7. Общая схема оценки эффективности.

Продолжительность занятия – 4 ч. (очная форма), 1 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 8. Статические методы экономической оценки инвестиционных проектов

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Методика абсолютной эффективности капитальных вложений.
2. Показатель абсолютной эффективности.
3. Срок окупаемости капитальных вложений.
4. Критерий абсолютной эффективности капитальных вложений.
5. Норматив абсолютной эффективности капитальных вложений.
6. Коэффициент рентабельности всего авансированного капитала.
7. Методика сравнительной эффективности капитальных вложений.
8. Показатели эффективности, используемые при методике сравнительной экономической эффективности капитальных вложений.
9. Приведенные затраты рассматриваемого варианта капитальных вложений.
10. Коэффициент сравнительной эффективности дополнительных капитальных вложений.
11. Срок окупаемости дополнительных капитальных вложений.

Продолжительность занятия – 4 ч. (очная форма), 1 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 9. Динамические методы экономической оценки инвестиционных проектов

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Современные динамические методы анализа и оценки экономической эффективности реальных инвестиций.
2. Оценка стоимости денег во времени.
3. Изменение стоимости денег во времени.
4. Ставка процента по экономическому содержанию.
5. Норма доходности.
6. Операция наращивания.
7. Способы наращивания в финансовых операциях: по схеме простых процентов и по схеме сложных процентов.
8. Операция наращивания с внутригодовым процентным начислением.
9. Эффективная процентная ставка. Операция дисконтирования.
10. Понятие о денежном потоке инвестиционного проекта.
11. Составляющие части денежного потока.
12. Табличное представление денежного потока.
13. Схема денежного потока инвестиционного проекта.
14. Виды денежных потоков.
15. Равнонаправленный поток инвестиционного проекта.
16. Наращивание и дисконтирование аннуитета постнумерандо.
17. Наращивание срочного аннуитета постнумерандо.
18. Будущая стоимость срочного аннуитета.
19. Дисконтирование срочного аннуитета постнумерандо.
20. Дисконтирование бессрочного аннуитета постнумерандо.
21. Наращивание и дисконтирование аннуитета пренумерандо.
22. Наращивание срочного аннуитета пренумерандо.
23. Дисконтирование срочного аннуитета пренумерандо.

24. Дисконтирование бессрочного аннуитета пренумерандо.
25. Метод чистого дисконтированного дохода.
26. Методика определения чистого дисконтированного дохода.
27. Табличный способ определения чистого дисконтированного дохода проекта.
28. Метод индекса доходности.
29. Показатель индекса доходности.
30. Метод внутренней нормы доходности.
31. Метод срока окупаемости.
32. Оценка общей эффективности проекта и эффективности участия в проекте.
33. Состав денежных потоков для определения общественной и общей коммерческой эффективности проекта.
34. Оценка общей коммерческой эффективности проекта.
35. Оценка эффективности участия предприятия в проекте.
36. Финансовая состоятельность инвестиционного проекта.
37. Выбор методов и критериев оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
38. Необходимые условия экономической эффективности отдельного (изолированного) инвестиционного проекта.
39. Необходимые и достаточные условия выбора оптимального проекта из альтернативных и отбора независимых проектов.

Продолжительность занятия – 4 ч. (очная форма), 1 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 10. Учет влияния инфляции на экономическую эффективность инвестиционного проекта

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Оценка инфляции.
2. Виды цен, используемые для задания денежных потоков инвестиционного проекта.
3. Базисная и прогнозная цена.
4. Корректировка влияния инфляции на общую коммерческую эффективность проекта.
5. Понятия «номинальная ставка дисконта» и «реальная ставка дисконта».
6. Способы учета влияния инфляций на эффективность инвестиционного проекта, денежный поток которого выражен в прогнозных ценах.
7. Устранение влияния равномерной инфляции корректировкой ставки дисконта.
8. Устранение влияния инфляции на основе прогнозирования коэффициента неоднородности инфляции.
9. Устранение влияния неравномерной и неоднородной инфляции путем корректировки ставки дисконта.
10. Корректировка влияния инфляции на эффективность участия предприятия в проекте.
11. Особенности оценки эффективности мультивалютных инвестиционных проектов.

Продолжительность занятия – 4 ч. (очная форма), 1 ч. (заочная форма).

Практическое занятие 11. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности и риска.
2. Понятие «инвестиционный риск».
3. Сценарий реализации проекта.
4. Подходы к учету факторов неопределенности в расчете эффективности проектов.
5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска.
6. Учет совместного влияния факторов неопределенности и инфляции на оценку эффективности проекта методом корректировки ставки дисконта.
7. Метод бэта-коэффициента. Особенности использования бэта-методов.
8. Метод определения границ безубыточности.
9. Граничные показатели безубыточности.
10. Метод сценариев оценки уровня риска и определения средней ожидаемой эффективности проекта.
11. Формирование сценариев реализации проекта.
12. Оценка фактора вероятной неопределенности и риска.
13. Оценка интервальной неопределенности.

Продолжительность занятия – 4 ч. (очная форма), 1 ч. (заочная форма).

3. Указания по проведению лабораторного практикума

Не предусмотрено учебным планом.

4. Указания по проведению самостоятельной работы студентов

№ п/п	Наименование блока (раздела) дисциплины	Виды СРС
1	Роль инвестиционных проектов в системе управления бизнесом	Подготовка докладов по темам: <ol style="list-style-type: none">1. История проектного управления в России и в мире.2. Перспективы развития управления проектами.3. Правовое обеспечение управления проектами.4. Особенности управления инновационными проектами: задачи, методы и инструменты.5. Обзор программных средств для управления инвестиционными проектами.6. Критерии успешных проектов.7. Современные методы разработки бизнес-проектов в России и за рубежом.8. Разработка бюджет проекта.
2	Основные источники финансирования проекта	Подготовка докладов по темам: <ol style="list-style-type: none">1. Планирование инвестиций за счет собственных средств, возможности и ограничения.2. Базовые условия банковских среднесрочных кредитов, различные виды обеспечения и его оценка.

		<ol style="list-style-type: none"> 3. Облигации на мировом рынке капитала и на российском рынке. 4. Базовые условия облигационных займов. 5. ПРО в качестве источника проектного финансирования. 6. Применение акционерного капитала в структуре проектного финансирования. 7. Формы бюджетного финансирования в мире и в России. 8. Источники финансирования проектов в форме грантов в России и за рубежом. 9. Назначение грантов, базовые условия, особенности и возможности их использования в проектном финансировании <p>Решение задачи 1-4</p>
3	Проектное финансирование как инструмент финансирования инвестиционных проектов	<p>Подготовка докладов по темам:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Совершенствование нормативного регулирования проектного финансирования в России. 2. Формирование институциональной инфраструктуры развития проектного финансирования в России. 3. Институциональное регулирование развития проектного финансирования в России и за рубежом. 4. Влияние процессов интеграции и глобализации на развитие методов проектного финансирования. 5. Использование проектного финансирования международными финансовыми институтами в России. 6. Развитие господдержки и стимулирование долгосрочных инвестиций в России. 7. Использование проектного финансирования крупными российскими государственными компаниями (Газпром, Транснефть, Роснефть).
4	Государственно-частное партнерство как форма проектного финансирования	<p>Подготовка докладов по темам:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Основные инструменты реализации ГЧП. 2. Реализация проектов ГЧП: этапы подготовки, критерии и методы оценки эффективности. 3. Методы повышения эффективности и снижения рисков в ГЧП 4. Проекты государственно-частного партнерства: источники финансирования. 5. Реализация международных проектов ГЧП. 6. Государственная политика в сфере ГЧП: основной вектор развития.
5	Проектный анализ и его виды	<p>Подготовка докладов по темам:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Назначение и основные принципы проектного анализа. 2. Бизнес-процесс проектного анализа. 3. Виды проектного анализа. 4. Анализ рисков проекта. 5. Сущность финансово-экономического анализа проекта.
6	Управление рисками в проектном финансировании	<p>Подготовка докладов по темам:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие риска в контексте проектного финансирования. 2. Специфические риски при сделках проектного финансирования. 3. Риски, связанные со сбытом продукции. 4. Риски предварительной фазы: риск планирования, технологический риск, риски строительства.

		<p>5. Основные риски эксплуатационной фазы: риск поставки ресурсов, операционный риск, риск спроса.</p> <p>6. Риски, общие для строительного и операционного этапов: финансовые риски, риск ликвидности, экологический риск, риски изменения законодательства, политические и страновые риски, правовые риски, риски ответственности кредитора.</p> <p>7. Способы минимизации рисков проектного финансирования.</p>
7	Понятие и виды эффективности	<p>Подготовка докладов по темам:</p> <p>1. Содержание понятий «эффект», «эффективность», «экономическая эффективность», «эффективность управления».</p> <p>2. Основные виды эффектов в системе управления и их взаимосвязь.</p> <p>3. Основные виды экономической эффективности.</p> <p>4. Виды эффективности, выделяемой для целей оценки инвестиционных проектов.</p> <p>5. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p>
8	Статические методы экономической оценки инвестиционных проектов	Решение задачи 5,6
9	Динамические методы экономической оценки инвестиционных проектов	Решение задачи 7-10
10	Учет влияния инфляции на экономическую эффективность инвестиционного проекта	Решение задачи 11,12
11	Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска	Решение задачи 13,14

Задача 1

Текущая цена одной обыкновенной акции компании составляет 34 рубля. Ожидаемая в следующем году величина дивиденда 2.34 рубля. Кроме того, предприятие планирует ежегодный прирост дивидендов 2%. Определить стоимость обыкновенного капитала предприятия.

Задача 2

Предприятие 1 является относительно стабильной компанией с величиной $\beta = 0,8$, а предприятие 2 в последнее время испытывало колебания состояния роста и падения своих доходов, что привело к величине $\beta = 1,8$. Величина процентной

ставки безрискового вложения капитала равна 5.6%, а средняя по фондовому рынку - 13.4%. Определить стоимость капитала компаний с помощью ценовой модели капитальных активов. Дать интерпретацию полученным значениям стоимостей капиталов

Задача 3

Ожидается, что прибыль, дивиденды и рыночная, заочная цена акции компании будут иметь ежегодный рост на 4 процента. В настоящее время акции компании продаются по 16 рублей за штуку, ее последний дивиденд составил 1.80 рубля и компания выплатит 1.88 рубля в конце текущего года.

а). Используя модель прогнозируемого роста дивидендов определите стоимость собственного капитала предприятия.

б). Показатель бета для компании составляет 1.68, величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 9%, а средняя по фондовому рынку - 13%. Оцените стоимость собственного капитала компании, используя ценовую модель капитальных активов.

в). Средняя прибыльность на рынке ссудного капитала составляет 11.75 процентов, и предприятие рассматривает возможную премию за риск в объеме 4 процентов. Какова будет оценка стоимости капитала с помощью модели премии за риск?

г). Сравните полученные оценки. Какую из них следует принять при оценке эффективности инвестиций?

Задача 4

Рыночная, заочная стоимость обыкновенных акций компании составляет 800000 рублей, привилегированные акции составляют 300000 рублей, а общий заемный капитал – 500000 рублей. Стоимость собственного капитала равна 18%, привилегированных акций 11%, а облигаций компании 9%. Необходимо определить взвешенную среднюю стоимость капитала компании при ставке налога $T = 24\%$.

Задача 5

Предприятие требует как минимум 18 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 84500 руб.. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 17000 руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив, что после окончания проекта оборудование может быть продано по остаточной стоимости 2500 руб..

Задача 6

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение трех лет: 90000 в первом году, 70000 - во втором и 50000 руб.- третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 75000 руб.. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 40%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до

четвертого. Предприятие требует как минимум 18 процентов отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

- чистое современное значение инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости.

Как изменится Ваше представление об эффективности проекта, если требуемый показатель отдачи составит 20%.

Задача 7

Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 200000 руб.. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 14000 руб.; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 53000 руб..

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги частично (40000 руб.) в приобретение новой оснастки, а оставшуюся сумму в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских). Это позволит получать 34000 руб. годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 14% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользоваться методом чистого современного значения.

Задача 8

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме (руб.):

- 95000 - исходная инвестиция до начала проекта;
- 15000 - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- 10000 - инвестирование в оборотные средства во втором году;
- 10000 - инвестирование в оборотные средства в третьем году;
- 8000 - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- 7000 - затраты на капитальный ремонт на шестом году;

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости \$15,000 и высвободить оборотные средства.

Результатом инвестиционного проекта должны служить следующие чистые (т.е. после уплаты налогов) денежные доходы (руб.):

1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
15000	25000	30000	40000	40000	40000	30000	20000

Необходимо рассчитать чистое современное значение инвестиционного проекта и сделать вывод о его эффективности при условии 14-ти процентной требуемой прибыльности предприятия на свои инвестиции.

Задача 9

Проект, требующий инвестиций в размере 160000 руб., предполагает получение годового дохода в размере 30000 руб. на протяжении 15 лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.

Задача 10

Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150000 руб.. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 50000 руб.. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

7. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и IRR, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%.

год	0	1	2	3	4	5
А	-370	-	-	-	-	1000
В	-240	60	60	60	60	-
С	-263,5	100	100	100	100	100

Задача 11

Проанализируйте два альтернативных проекта, если цена капитала 10%.

год	0	1	2	3	4
А	-100	120			
Б	-100	-	-	-	174

Задача 12

Сравните по критериям NPV, IRR два проекта, если стоимость капитала 13%:

год	0	1	2	3	4
А	-20000	7000	7000	7000	7000
Б	-25000	2500	5000	10000	20000

Задача 13

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000 руб.; предполагаемые доходы: в первый год - 1500, в последующие 8 лет по 3600 руб. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала 10%.

Задача 14

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами (руб.)

Показатель	П1	П2
Цена	9500	13000
Генерируемый годовой доход	2100	2250
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Ликвидационная стоимость	500	800
Требуемая норма доходности	11%	11%

Какой проект Вы предпочтете?

5. Указания по проведению контрольных работ для студентов

5.1. Общие положения

Контрольная работа по дисциплине «Проектное финансирование и оценка эффективности проекта» выполняется студентами в соответствии с учебным планом по направлению 38.03.02 «Менеджмент».

Целью выполнения контрольной работы является выработка умений и навыков по организации и ведению бизнеса.

Контрольная работа представляет собой написание реферата по выбранной теме.

Выполнение контрольной работы должно способствовать углубленному изучению и усвоению лекционного курса. Работа базируется на изучении законов, постановлений правительства, нормативных и методических материалов, литературных источников, а также на практическом материале и статистических данных.

Студенту предоставляется право выбора темы контрольной работы, однако для охвата всей тематики курса возможно ограничение числа студентов по отдельным темам. Студент может предложить свою тему с обоснованием целесообразности ее исследования.

Структура контрольной работы должна способствовать раскрытию избранной темы и отдельных ее вопросов. Основная часть контрольной работы должна содержать главы, которые разбиваются на подпункты. Все части контрольной работы должны быть изложены в строгой логической последовательности и взаимосвязи.

5.2. Примерная тематика контрольных работ

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.

18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
31. Пути снижения инвестиционных рисков.
32. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
33. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
34. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
35. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
36. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
37. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
38. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
39. Особенности оценки крупномасштабных проектов.
40. Инвестиционные городские программы.
41. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
42. Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.

5.3. Требования к элементам контрольной работы

Контрольная работа – это самостоятельная творческая работа студента. Независимо от избранной темы рекомендуется придерживаться приведенной ниже структуры контрольной работы:

1. Титульный лист
2. Оглавление
3. Введение
4. Основная часть
5. Заключение
6. Список использованных источников
7. Приложения

Титульный лист

Пример оформления титульного листа контрольной работы представлен в приложении А.

Оглавление

Пример оформления оглавления контрольной работы представлен в приложении Б.

Введение

Во введении обосновывается выбор темы, определяемый её актуальностью, формируется проблема и круг вопросов, необходимых для её решения; определяется цель работы с её расчленением на взаимосвязанный комплекс задач, подлежащих решению, для раскрытия темы; указываются объект и предмет исследования.

Основная часть

Контрольная работа содержит как минимум 2 главы, каждая из которых, в свою очередь, может делиться на параграфы.

Заключение

В заключении логически последовательно излагаются выводы, к которым пришёл студент в результате исследования. Они должны быть краткими и чёткими, дающими полное представление о содержании и значимости контрольной работы.

Список использованных источников

Список изученной и использованной студентом литературы в процессе написания контрольной работы должен включать не менее 15 источников.

Особое внимание должно быть уделено изданиям последних лет, так как в них наиболее полно отражен современный подход к решению поставленной проблемы, действующая практика, показано все то новое и прогрессивное, что следует использовать при изложении основных вопросов избранной темы.

Список литературы должен включать перечень всех первоисточников, использованных при написании контрольной работы по определенной форме и последовательности:

1. Законы Российской Федерации и субъектов РФ, Постановления Правительства, Положения и Инструкции Министерств и ведомств.

2. Сборники документов и материалов, статистические справочники, монографии, журнальные и газетные публикации в алфавитном порядке авторов с указанием места и года издания.

Список литературы должен включать только источники, непосредственно использованные в работе, т.е. те, которые цитировались, на которые делались ссылки, послужили основой при формировании точки зрения студента. Включение других материалов не рекомендуется.

Сведения о книгах в списке литературы должны включать: фамилию и инициалы автора, заглавие книги, место издания, издательство и год издания. Фамилию автора следует указывать в именительном падеже. Если книга написана двумя или более авторами, то их фамилии с инициалами указывают в той последовательности, в какой они напечатаны в книге. При наличии трех и более авторов допускается указывать фамилию и инициалы только первого из них и слова «и др.». В случае если книга написана авторским коллективом под чьей-либо редакцией, сначала дается название книги, а затем: «Под ред. Ф.И.О.».

Заглавие книги следует приводить в том виде, в каком оно дано на ее титульном листе. Наименование места издания литературного источника необходимо приводить полностью в именительном падеже: допускается сокращение только двух городов Москва (М.) и Санкт-Петербург (СПб). Сведения о статье из периодического издания (журнала и т.п.) должны

включать: фамилию и инициалы автора, заглавие статьи, наименование издания, год выпуска, номер издания.

Пример оформления списка литературы представлен в приложении В.

Приложения

В приложении следует располагать вспомогательный материал, который при включении в основную часть загромождает текст.

5.4. Требования к оформлению контрольной работы

Объем контрольной работы

Объем контрольной работы должен быть в пределах 20-25 страниц печатного текста. Примерное соотношение между отдельными частями работы следующее: введение 2-3 страницы, заключение 3-4 страниц, список использованных источников 1-2 страницы. Большую часть работы занимает основная часть. Здесь следует избегать больших диспропорций между главами.

Общие правила оформления

Контрольная работа должна быть грамотно написана и правильно оформлена. Писать следует на одной стороне листа формата А4 (210 * 297 мм). Текст должен быть отпечатан на компьютере через полтора межстрочных интервала с использованием шрифта *Times New Roman* 14

Текст работы следует печатать, соблюдая следующие размеры полей:

левое - не менее 30 мм;

правое - не менее 10 мм;

нижнее - не менее 20 мм;

верхнее - не менее 15 мм.

Нумерация страниц и глав

Страницы работы следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту. Номер страницы проставляется в правом верхнем углу без точки в конце. Титульный лист включается в общую нумерацию страниц. Номер страницы на титульном листе не проставляется. Иллюстрации, таблицы, расположенные на отдельных листах, включаются в общую нумерацию страниц.

Основную часть контрольной работы следует делить на главы и подпункты. Главы и подпункты (кроме введения, заключения, списка использованных источников и приложений) нумеруют арабскими цифрами, например: Глава 1, подпункт 1.1. Главы и подпункты должны иметь заголовки. Заголовки должны четко и кратко отражать содержание раздела.

Заголовки глав, а также слова «Введение», «Заключение», «Содержание», «Список использованных источников» следует располагать в середине строки без точки и писать (печатать) жирным шрифтом 16. Переноска слов в заголовках не допускается. Каждая глава, «Введение», «Заключение», «Оглавление», «Список использованных источников» начинаются с новой страницы.

Заголовки подпунктов следует писать жирным шрифтом 14 в середине строки без точки.

Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой.

Таблицы, рисунки, формулы

Цифровой материал в работе рекомендуется помещать в виде таблиц. Таблицу следует располагать в работе непосредственно после текста, в котором она

упоминается впервые. Или на следующей странице. Таблицы слева, справа и снизу ограничиваются линиями. На все таблицы должны быть ссылки в тексте. Например, «Это можно увидеть из данных, представленных в таблице 1».

Таблицы следует нумеровать арабскими цифрами порядковой нумерацией в пределах всей работы. Если в работе одна таблица, её не нумеруют и слово «Таблица» не пишут. Каждая таблица должна иметь заголовок.

Заголовки граф таблицы должны начинаться с прописных букв, подзаголовки со строчных, если последние подчиняются заголовку. Заголовки граф указываются в единственном числе.

Таблицу следует размещать так, чтобы читать её можно без поворота работы. Если такое размещение невозможно таблицу располагают так, чтобы её можно было читать, поворачивая работу по часовой стрелке. Если цифровые или иные данные в какой-либо строке таблицы отсутствуют, то ставится прочерк. Если все показатели, приведённые в таблице, выражены в одной и той же единице, то её обозначение помещается над таблицей справа.

Слово «Таблица» и её название указывают один раз над первой частью таблицы, над другими частями пишут слова «Продолжение таблицы» с указанием номера (обозначения) таблицы. *Однако желательно таблицы на другую страницу не переносить.* Для этого переносится часть текста после таблицы в текст перед таблицей, а сама таблица при этом перемещается на следующую страницу.

Графу «Номер по порядку» в таблицу включать не допускается. При необходимости порядковые номера показателей указывают в боковике таблицы перед их наименованием.

Пример оформления таблицы представлен в приложении Г.

Рисунки могут быть расположены как по тексту контрольной работы, так и в приложении.

По тексту контрольной работы иллюстрации (чертежи, графики, схемы, компьютерные распечатки, диаграммы, фотоснимки) следует располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице.

Иллюстрации могут быть в компьютерном исполнении, в том числе и цветные.

На все иллюстрации должны быть даны ссылки.

Иллюстрации, за исключением иллюстрации приложений, следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией. Если рисунок один, то он обозначается «Рисунок 1». Слово «рисунок» и его наименование располагают посередине строки.

Иллюстрации, при необходимости, могут иметь наименование и пояснительные данные (подрисуночный текст). Слово «Рисунок» и наименование помещают после пояснительных данных и располагают следующим образом: Рисунок 1 — Организационная структура предприятия.

Иллюстрации каждого приложения обозначают отдельной нумерацией арабскими цифрами с добавлением перед цифрой обозначения приложения. Например, Рисунок А.3.

При ссылках на иллюстрации следует писать «... в соответствии с рисунком 2».

Пример оформления иллюстраций представлен в приложении Д.

Формулы, содержащиеся в контрольной работе, располагают на отдельных строках, нумеруют сквозной нумерацией арабскими цифрами, которые записывают на уровне формулы справа в круглых скобках. Одну формулу обозначают (1). Непосредственно под формулой приводится расшифровка символов и числовых коэффициентов, если они не были пояснены ранее в тексте. Первая строка расшифровки начинается словом «где» без двоеточия после него. Выше и ниже каждой формулы должно быть оставлено не менее одной свободной строки.

Формулы, помещаемые в приложениях, должны нумероваться отдельной нумерацией арабскими цифрами в пределах каждого приложения с добавлением перед каждой цифрой буквенного обозначения приложения, например: (В. 1).

Ссылки

Все используемые в контрольной работе материалы даются со ссылкой на источник: в тексте контрольной работы после упоминания материала проставляются в квадратных скобках номер, под которым он значится в списке использованных источников, и номер страницы, например: [5, с. 42].

Ссылки на Интернет, а также нормативно-правовые акты даются без указания страницы.

Приложения

Приложения следует оформлять, как продолжение контрольной работы на её последующих страницах. Каждое приложение должно начинаться с новой страницы и иметь заголовок с указанием сверху, посередине страницы, слова «Приложение» и его обозначения. Если приложений более одного, то они обозначаются прописными буквами русского алфавита, начиная с буквы А, исключая буквы Ё, З, И, О, Ч, Щ, после буквы Я приложения обозначаются арабскими цифрами. Располагать приложения следует в порядке появления ссылок на них в тексте.

В тексте работы на все приложения должны быть даны ссылки, например: «... в приложении В».

Приложение А



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Московской области

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра управления

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

По дисциплине «Проектное финансирование и оценка эффективности
проекта»

Студента (ки) _____ курса _____ группы

(фамилия, имя, отчество)

(тема контрольной работы)

Дата сдачи работы на проверку	
Дата защиты работы	
Оценка	
Подпись	

Королев 20__

Приложение Б

Оглавление

[Введение](#)

Глава 1. Предпринимательство как экономический ресурс

1.1 Формирование теории предпринимательства

1.2 Понятие предпринимательского ресурса. Мировой опыт предпринимательства

1.3 Предпринимательский потенциал России

Глава 2. Сущность предпринимательской деятельности

2.1 Установление субъектов и объектов предпринимательства

2.2 Предпринимательство как метод хозяйствования

2.3 Предпринимательство как особый тип экономического мышления

Заключение

Список использованных источников

Приложения

Приложение В

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. N 14-ФЗ и часть третья от 26 ноября 2001 г. N 146-ФЗ (с изменениями от 26 января, 20 февраля, 12 августа 1996 г., 24 октября 1997 г., 8 июля, 17 декабря 1999 г., 16 апреля, 15 мая, 26 ноября 2001 г., 21 марта, 14, 26 ноября 2002 г., 10 января, 26 марта, 11 ноября, 23 декабря 2003 г., 29 июня, 29 июля, 2, 29, 30 декабря 2004 г., 21 марта, 9 мая, 2, 18, 21 июля 2005 г.)
2. Федеральный закон от 8 августа 2001 г. N 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (с изменениями от 23 июня, 8, 23 декабря 2003 г., 2 ноября 2004 г., 2 июля 2005 г.)
3. Указание ЦБР от 14 ноября 2001 г. N 1050-У «Об установлении предельного размера расчетов наличными деньгами в Российской Федерации между юридическими лицами по одной сделке»
4. Квалификационный справочник должностей руководителей, специалистов и других служащих (утв. постановлением Минтруда РФ от 21 августа 1998 г. N 37) (с изменениями от 21 января, 4 августа 2000 г., 20 апреля 2001 г., 31 мая, 20 июня 2002 г., 28 июля, 12 ноября 2003 г., 25 июля 2005 г.)
5. Правила оказания услуг общественного питания (утв. постановлением Правительства РФ от 15 августа 1997 г. N 1036) (с изменениями от 21 мая 2001 г.).
6. Санитарно-эпидемиологические правила СП 2.3.6.1079-01 «Санитарно-эпидемиологические требования к организациям общественного питания, изготовлению и оборотоспособности в них пищевых продуктов и продовольственного сырья» (утв. Главным государственным санитарным врачом Российской Федерации 6 ноября 2001 г.) (с изменениями от 1 апреля 2003 г.).

7. Касаев А.А., Сабирова Г.Т. Место России в международной инновационной системе [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <http://www.scienceforum.ru/2013/196/2169> (дата обращения: 16.09.2012)
8. Нефедьев В.В. Роль бизнес-ангелов в структуре Российской венчурной индустрии [Текст] / В.В. Нефедьев // Экономический рост на инновационной основе. Материалы научно-практической конференции преподавателей, аспирантов и магистров кафедры управления. – 2012 – с. 80-86.
9. Официальный сайт ОАО «Российская венчурная компания» [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <http://www.rusventure.ru/ru/company/brief/> (дата обращения: 14.09.2012)
10. Официальный сайт ОАО «Российская венчурная компания» [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: http://www.rusventure.ru/ru/investments/regional_funds/ (дата обращения: 14.09.2012)
11. Шалаев В.С. Проблемы развития российского рынка венчурного капитала // «Инновации в науке»: материалы XXII международной заочной научно-практической конференции. – 2012. [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <http://sibac.info/2009-07-01-10-21-16/8488-2013-07-25-03-35-10> (дата обращения: 15.09.2012).

Приложение Г

Таблица 1 – Основные показатели деятельности предприятия

Наименование показателей	Ед. изм-я	Величина показателя		Изменения показателя	
		20__ год	20__ год	абсолют. отклонение	относит. отклонение, %
1. Выручка от реализации	тыс.руб.				
2. Численность персонала	чел.				
в том числе:					
2.1. управленцев	чел.				
2.2. специалистов					
2.3. рабочих					
3. Среднегодовая выработка работающего	тыс.руб.				
4. Среднегодовая выработка рабочего	тыс.руб.				
5. Фонд заработной платы персонала	тыс.руб.				
в т.ч. рабочих	тыс.руб.				
6.Среднегодовая заработная плата работающих	тыс.руб.				
в т.ч. рабочих	тыс.руб.				
7. Себестоимость (продукции, услуг)	тыс.руб.				
8. Затраты на 1рубль выручки	коп.				
9. Прибыль	тыс.руб.				
10. Рентабельность	%				

Приложение Д

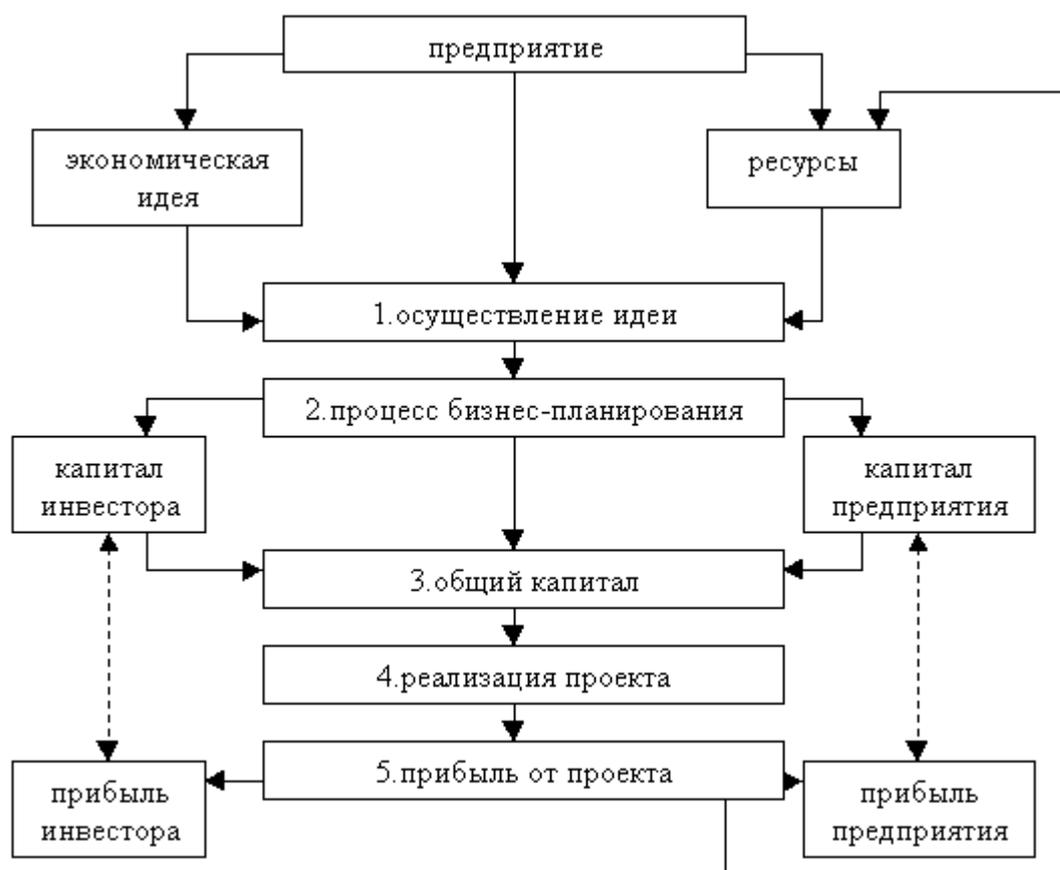


Рисунок 1 - Организация процесса бизнес – планирования

6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011106-3 URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=513174>
2. Управление проектами: учебное пособие/Поташева Г.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 208 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-010873-5 URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=504494>

Дополнительная литература:

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

Интернет-ресурсы:

1. www.biblioclub.ru
2. www.rucont.ru
3. www.znanium.com
4. www.e.lanbook.com

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения.

Материально-техническое обеспечения дисциплины включает в себя:

- мультимедийную аудиторию для чтения лекций-презентаций, подготовленных с использованием Microsoft Office PowerPoint;
- Microsoft Office PowerPoint, Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel для выполнения домашних заданий, оформления контрольных работ;
- доступный для студента выход в Интернет с целью поиска современной информации в соответствии с тематикой дисциплины.

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс