Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Вишневский Дмитрий Александрович
Должность: Ректор
Дата подписания: 30.04.2025 11:55:50
Уникальный программный ключ:
03474917c4d012283e5ad996a48a5e7bb3da35A

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(МИНОБРНАУКИ РОССИИ)

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНБАССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ДонГТУ»)

Факультет экономики, управления и лингвистического сопровождения
Кафедра экономики и управления

УТВЕРЖДАЮ
и.о. проректора по учебной работе
_____ Д.В. Мулов

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление инвестиционным проектом
(наименование дисциплины)

38.04.01 Экономика
(код, наименование направления)

«Экономика предприятий и организаций»
(магистерская программа)

Квалификация магистр
(бакалавр/специалист/магистр)

Форма обучения очная, заочная
(очная, очно-заочная, заочная)

Алчевск, 2024

1 Цели и задачи изучения дисциплины

Цели дисциплины. Цель изучения дисциплины «Управление инвестиционным проектом» - дать целостное понимание системы управления и планирования инвестиционными проектами на предприятии, проблемам инвестиций и инвестиционной деятельности, разработки финансирования и кредитования инвестиционных проектов, а также формирования оптимального состава и структуры ресурсов предприятия; выработка навыков управления и оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций.

Задачи изучения дисциплины:

- формирование содержательного представления об объекте, предмете, методологических основах и структуре науки, о роли науки в современном обществе;
- усвоение теоретического материала дисциплины;
- знание базовых категорий;
- умение разрабатывать инвестиционные проекты;
- умение управлять инвестиционными проектами;
- умение рассчитывать основные экономические показатели инвестиционных проектов.

Дисциплина направлена на формирование универсальной компетенции (УК-2), профессиональных компетенций (ПК-3, ПК-4 и ПК-9) выпускника.

2 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Логико-структурный анализ дисциплины – курс входит в БЛОК 1 «Дисциплины (модули)», часть, формируемую участниками образовательных отношений подготовки студентов по направлению 38.04.01 Экономика (образовательная программа «Экономика предприятий и организаций»).

Дисциплина реализуется кафедрой экономики и управления.

Основывается на базе дисциплин: «Экономическая диагностика», «Управление проектами», «Микроэкономика (продвинутый уровень)» и т.д.

Является основой для дальнейшего освоения компетенций, связанных со сферами и областями профессиональной деятельности в соответствии с ФГОС ВО и ОПОП ВО.

Для изучения дисциплины необходимы компетенции, сформированные у студента для решения профессиональных задач деятельности.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 6 зачетных единиц, 216 ак.ч. Программой дисциплины предусмотрены лекционные (36 ак.ч.), практические (36 ак.ч.) занятия и самостоятельная работа студента (144 ак.ч.).

Для заочной формы обучения программой дисциплины предусмотрены лекционные (8 ак.ч.), практические (8 ак.ч.) занятия и самостоятельная работа студента (200 ак.ч.).

Дисциплина изучается на 1 курсе во 2 семестре. Форма промежуточной аттестации – экзамен.

3 Перечень результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Процесс изучения дисциплины «Управление инвестиционным проектом» направлен на формирование компетенции, представленной в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции, обязательные к освоению

Код	Наименование специальности, направления подготовки	Компетенция (код, содержание)	Индикатор (код, наименование)
38.04.01	Экономика (образовательная программа «Экономика предприятий и организаций»)	УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.	УК-2.1. Умеет применять основные процедуры и методы управления проектами и подготовки проектных решений. УК-2.2. Умеет планировать реализацию проекта. УК-2.3 Умеет оценивать эффективности проектов, анализировать результаты проектной деятельности.
		ПК-3 Способен владеть методами аналитической работы по оценке и управлению эффективностью инвестиционных проектов с целью принятия управленческих решений.	ПК-3.1. Знает аналитическую работу по управлению эффективностью инвестиционных проектов. ПК-3.2. Умеет оценивать эффективность реализации инвестиционных проектов на основе анализа уровня рисков. ПК-3.3. Владеет способностью разрабатывать финансово-инвестиционную стратегию предприятия; проводит оценку бизнеса в целях инвестирования капитала.
		ПК-4 Способен осуществить самостоятельный аналитический проект в области экономики.	ПК-4.1. Умеет сформулировать цели и задачи проекта. ПК-4.2. Знает современный инструментарий для выбора и обоснования адекватного метода экономического анализа для поставленной задачи. ПК-4.3. Владеет способностью осуществлять анализ и представить его результаты в виде аналитического отчета.

Код	Наименование специальности, направления подготовки	Компетенция (код, содержание)	Индикатор (код, наименование)
38.04.01	Экономика (образовательная программа «Экономика предприятий и организаций»)	ПК-9 Способен управлять коммуникациями и сроками инвестиционного проекта, осуществлять контроль его реализации.	ПК-9.1. Знает порядок осуществления контроля за реализацией инвестиционного проекта и сроками его реализации. ПК-9.2. Умеет управлять коммуникациями инвестиционного проекта. ПК-9.3. Владеет способностью оценивать эффективность использования различных источников финансирования инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта.

4 Объём и виды занятий по дисциплине

Общая трудоёмкость учебной дисциплины составляет 6 зачётных единиц, 216 ак.ч.

Самостоятельная работа студента (СРС) включает проработку материалов лекций, подготовку к практическим занятиям, выполнение курсовой работы, текущему контролю, выполнение индивидуального задания, самостоятельное изучение материала и подготовку к экзамену, дифференцированному зачету.

При организации внеаудиторной самостоятельной работы по данной дисциплине используются формы и распределение бюджета времени на СРС для очной формы обучения в соответствии с таблицей 2.

Таблица 2 – Распределение бюджета времени на СРС

Вид учебной работы	Всего ак.ч.	Ак.ч. по семестрам
		2
Аудиторная работа, в том числе:	72	72
Лекции (Л)	36	36
Практические занятия (ПЗ)	36	36
Лабораторные работы (ЛР)	-	-
Курсовая работа/курсовой проект	-	-
Самостоятельная работа студентов (СРС), в том числе:	144	144
Подготовка к лекциям	8	8
Подготовка к лабораторным работам	-	-
Подготовка к практическим занятиям / семинарам	36	36
Выполнение курсовой работы / проекта	20	20
Расчетно-графическая работа (РГР)	-	-
Реферат (индивидуальное задание)	12	12
Домашнее задание	12	12
Подготовка к контрольной работе	-	-
Подготовка к коллоквиуму	6	6
Аналитический информационный поиск	18	18
Работа в библиотеке	18	18
Подготовка к экзамену/диф.зачёту/зачету	14	14
Промежуточная аттестация – экзамен/диф.зачёт/зачёт	Э/ДЗ	Э/ДЗ
Общая трудоемкость дисциплины		
ак.ч.	216	216
з.е.	6	6

5 Содержание дисциплины

С целью освоения компетенции, приведенной в п.3 дисциплина разбита на 8 лекции:

- тема 1 (Теоретические основы инвестирования);
- тема 2 (Теоретические основы инвестиционного проектирования);
- тема 3 (Сущность управления инвестициями);
- тема 4 (Основные положения инвестиционного анализа);
- тема 5 (Анализ инвестиционной деятельности);
- тема 6 (Анализ инвестиционной привлекательности организаций);
- тема 7 (Анализ финансовых инвестиций);
- тема 8 (Оценка рисков инвестиционных проектов).

Виды занятий по дисциплине и распределение аудиторных часов для очной и заочной формы приведены в таблице 3 и 4 соответственно.

Таблица 3 – Виды занятий по дисциплине и распределение аудиторных часов (очная форма обучения)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционных занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Темы практических занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Тема лабораторных занятий	Трудоемкость в ак.ч.
1	Теоретические основы инвестирования	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности Сущностные характеристики инвестиций как объект управления на предприятии. Классификация инвестиций Роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования предприятия Инвестиционная деятельность предприятия	4	Теоретические основы инвестирования	4	–	–
2	Теоретические основы инвестиционного проектирования	Основные понятия и этапы разработки инвестиционного проекта Классификация инвестиционных проектов Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта Бизнес-план и его роль в финансовой оценке инвестиционного проекта	4	Теоретические основы инвестиционного проектирования	4	–	–
3	Сущность управления инвестициями	Основные принципы управления и финансовой оценки инвестиций Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность Управление реальными и финансовыми инвестициями на предприятии	4	Сущность управления инвестициями	4	–	–
4	Основные положения инвестиционного анализа	Теоретические основы инвестиционного анализа Методические основы инвестиционного анализа: методы оценки инвестиционных проектов	4	Основные положения инвестиционного анализа	4	–	–
5	Анализ инвестиционной деятельности	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта Анализ эффективности лизинговых операций	6	Анализ инвестиционной деятельности	6	–	–
6	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации» Методические основы анализа	4	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	4	–	–

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционных занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Темы практических занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Тема лабораторных занятий	Трудоемкость в ак.ч.
		инвестиционной привлекательности организации					
7	Анализ финансовых инвестиций	Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими Оценка эффективности финансовых инвестиций Оценка качества финансовых инструментов Формирование портфеля финансовых инвестиций	4	Анализ финансовых инвестиций	4	–	–
8	Оценка рисков инвестиционных проектов	Основные определения и классификация рисков инвестиционного проектирования Качественная оценка уровня риска Количественная оценка уровня риска Методы оценки рисков инвестиционных проектов	6	Оценка рисков инвестиционных проектов	6	–	–
Всего аудиторных часов			36		36		–

Таблицы 4 – Виды занятий по дисциплине и распределение аудиторных часов (заочная форма обучения)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание лекционных занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Темы практических занятий	Трудоемкость в ак.ч.	Тема лабораторных занятий	Трудоемкость в ак.ч.
1	Теоретические основы инвестиционного проектирования	Основные понятия и этапы разработки инвестиционного проекта Классификация инвестиционных проектов Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта Бизнес-план и его роль в финансовой оценке инвестиционного проекта	2	Теоретические основы инвестиционного проектирования	2	–	–
2	Основные положения инвестиционного анализа	Теоретические основы инвестиционного анализа Методические основы инвестиционного анализа: методы оценки инвестиционных проектов	2	Основные положения инвестиционного анализа	2	–	–
3	Анализ инвестиционной деятельности	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта Анализ эффективности лизинговых операций	2	Анализ инвестиционной деятельности	2		
4	Оценка рисков инвестиционных проектов	Основные определения и классификация рисков инвестиционного проектирования Качественная оценка уровня риска Количественная оценка уровня риска Методы оценки рисков инвестиционных проектов	2	Оценка рисков инвестиционных проектов	2		
Всего аудиторных часов			8		8		–

6 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

6.1 Критерии оценивания

В соответствии с Положением о кредитно-модульной системе организации образовательного процесса ФГБОУ ВО «ДонГТУ» (https://www.dstu.education/images/structure/license_certificate/polog_kred_modul.pdf) при оценивании сформированности компетенций по дисциплине используется 100-балльная шкала.

Перечень работ по дисциплине и способы оценивания знаний приведены в таблице 5.

Таблица 5 – Перечень работ по дисциплине и способы оценивания знаний

Вид учебной работы	Способ оценивания	Количество баллов
Выполнение практических работ	Предоставление отчетов	30 - 40
Прохождение тестов 1, 2	Более 50% правильных ответов	30 - 50
Выполнение индивидуального задания	Предоставление материалов индивидуального задания (презентации, рефераты и т.д.)	0 - 5
Выполнение домашнего задания	Предоставление материалов домашнего задания	0 - 5
Итого	–	60 - 100

Экзамен проставляется автоматически, если студент набрал в течении семестра не менее 60 баллов и отчитался за каждую контрольную точку. Минимальное количество баллов по каждому из видов текущей работы составляет 60% от максимального.

Экзамен по дисциплине «Управление инвестиционным проектом» проводится по результатам работы в семестре. В случае, если полученная в семестре сумма баллов не устраивает студента, во время промежуточной аттестации студент имеет право повысить итоговую оценку либо в форме устного собеседования по приведенным ниже вопросам (п.п. 6.5), либо в результате тестирования.

Шкала оценивания знаний при проведении промежуточной аттестации приведена в таблице 6.

Таблица 6 – Шкала оценивания знаний

Сумма баллов за все виды учебной деятельности	Оценка по национальной шкале зачёт/экзамен
0-59	Не зачтено/неудовлетворительно
60-73	Зачтено/удовлетворительно
74-89	Зачтено/хорошо
90-100	Зачтено/отлично

6.2 Домашнее задание

В качестве домашнего задания студенты выполняют:

– работу над составлением конспекта изученного материала;

– рабочей программой курса «Управление инвестиционным проектом» предусмотрено решение типовых задач, подготовка реферата и выполнение контрольной работы. Перечень задач, исходные данные к решению задач, указания к решению задач, представлены в учебно-методических материалах по дисциплине «Инвестиционная деятельность предприятия», доступ к которым обеспечивается в электронном виде на сайте дистанционного обучения ФГБОУ ВО «ДонГТУ» (Режим доступа: https://moodle.dstu.education/).

В качестве индивидуального задания студенты очной формы готовят реферат или презентацию на одну из приведенных ниже тем.

6.3 Темы для рефератов (презентаций) – индивидуальное задание

1) Инвестиции как метод управления экономикой.
2) Бизнес-план как стратегическое планирование инвестиций.
3) Инвестиционные риски и пути их снижения.
4) Принципы формирования инвестиционных проектов.
5) Система управления инвестиционным проектом и ее основные функции.
6) Экономическое обоснование инвестиций в инвестиционном проекте.
7) Разработка вариантов инвестиционных проектов.
8) Критерии оценки инвестиционных проектов.
9) Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
10) Формирование бюджета капиталовложений и его оптимизация.
11) Временной метод определения экономической эффективности инвестиций
12) Компьютерные технологии и управление инвестиционными проектами.
13) Экспертиза инвестиционных проектов строительства.
14) Финансирование инвестиционных проектов.
15) Лизинг, как особые формы инвестиционных проектов.
16) Инвестиционные проекты в недвижимость и их методы оценки.
17) Инвестиционные проекты в обновление и воспроизводство

основных фондов.

18) Инвестирование инновационных проектов.

19) Страхование рисков инвестиционных проектов.

20) Модели инвестиционного процесса.

21) Система показателей эффективности инвестиционных проектов.

22) Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.

23) Цена авансированного капитала в инвестиционных проектах.

24) Финансирование и кредитование инвестиционных проектов на техническое перевооружение предприятий и приобретение оборудования.

25) Кредитование инвестиционных проектов.

26) Амортизация как важнейший источник финансирования инвестиционных проектов.

27) Прибыль как источник финансирования инвестиций

28) Ипотека как форма инвестирования проектов.

29) Методы ситуационного анализа и их роль в принятии управленческих решений.

6.4 Оценочные средства для самостоятельной работы и текущего контроля успеваемости

Глава 1. Теоретические основы инвестирования

1) Какие особенности имеет процесс инвестирования?

2) Какими нормативными актами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?

3) Перечислите состав участников инвестиционной деятельности.

4) Перечислите и охарактеризуйте различные виды инвестиций.

5) Перечислите основные особенности инвестиционной деятельности предприятия.

6) Дайте характеристику инвестиционной политике государства как важному рычагу экономического роста.

7) Существует ли связь между социальным и политическим положением в обществе и активностью инвестиционного процесса?

Глава 2. Теоретические основы инвестиционного проектирования

1) Что понимается под инвестиционным проектом?

2) Какие проекты называются независимыми, а какие – альтернативными? Приведите примеры.

3) Какие факторы определяют каждый проект?

4) Дайте характеристику этапам жизненного цикла проекта.

5) На каком этапе производится формирование идеи проекта и предварительный выбор инвестора?

6) Почему маркетинговые исследования производят на первом этапе инвестиционного планирования?

7) В каком разделе бизнес-плана описываются цели маркетинга и

стратегия компании на рынке?

8) Какие документы формируют финансовый раздел бизнес-плана?

Глава 3. Сущность управления инвестициями

1) Раскройте задачи и функции управления инвестициями.

2) В чем заключается сущность инвестиционной политики предприятия?

3) Перечислите особенности управления реальными инвестициями на предприятии.

4) Перечислите особенности управления финансовыми инвестициями на предприятии.

5) Раскройте основные категории и принципы экономической оценки инвестиционных вложений.

6) Какие факторы оказывают влияние на инвестиционную деятельность?

Глава 4. Основные положения инвестиционного анализа

1) Какому из них будет отдано предпочтение при сравнении альтернативных инвестиционных проектов по критерию NPV?

2) О чем свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?

3) Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия, следует ли финансировать инвестиционный проект?

4) Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности?

5) Какому из них будет отдано предпочтение при выборе инвестиционного проекта из ряда альтернативных по критерию PR

6) Укажите достоинства и недостатки методики расчета срока окупаемости инвестиций PP.

7) Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки, возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?

Глава 5. Анализ инвестиционной деятельности

1) Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?

2) Опишите возможный состав источников финансирования реальных инвестиций.

3) Что понимается под ценой капитала?

4) Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия. С какой целью в инвестиционном анализе используется эффективная годовая процентная ставка?

5) Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?

6) Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?

Глава 6. Анализ инвестиционной привлекательности организаций

1) Компания имеет следующие показатели финансово–хозяйственной деятельности за год. Средняя величина активов: основные средства 200 000 руб., запасы 700 000 руб., дебиторская задолженность 200 000 руб., ликвидные краткосрочные финансовые вложения 100 000 руб., денежные средства 150 000 руб. Средняя величина пассивов: уставный капитал 200 000 руб., нераспределенная прибыль 500 000 руб., долгосрочные кредиты и займы 200 000 руб., краткосрочные кредиты и займы 150 000 руб., задолженность перед поставщиками 100 000 руб., задолженность по заработной плате 50 000 руб., задолженность перед бюджетом 100 000 руб., задолженность перед внебюджетными фондами 50 000 руб. Выручка от продаж 3 500 000 руб., себестоимость продаж 1 500 000 руб. Оцените платеже- способность компании (балансовым методом и методом коэффициентов) и деловую активность.

2) Компания имеет следующую структуру активов: внеоборотные активы 300 000 руб., оборотные активы 200 000 руб. и структуру пассивов: собственный капитал 300 000 руб., долгосрочные обязательства 100 000 руб., краткосрочные обязательства 100 000 руб. Оцените финансовую устойчивость компании.

3) Компания имеет следующие показатели финансово–хозяйственной деятельности за год. Внеоборотные активы 200 000 руб., оборотные активы 800 000 руб., собственный капитал 700 000 руб., краткосрочные обязательства 300 000 руб. Выручка от продаж 2 000 000 руб., себестоимость продаж 900 000 руб., прибыль от продаж 900 000 руб., чистая прибыль 750 000 руб. Оцените показатели рентабельности компании.

4) Компания имеет следующие показатели финансово-хозяйственной деятельности за год. Средняя величина оборотных активов: запасы 500 000 руб., дебиторская задолженность 100 000 руб., ликвидные краткосрочные финансовые вложения 100 000 руб., денежные средства 150 000 руб. Средняя величина краткосрочных обязательств: краткосрочные кредиты и займы 10 000 руб., задолженность перед поставщиками 50 000 руб., задолженность по заработной плате 20 000 руб., задолженность перед бюджетом 10 000 руб., задолженность перед внебюджетными фондами 7000 руб. Выручка от продаж 1000000 руб., себестоимость продаж 500 000 руб. Оцените продолжительность операционного и финансового циклов компании.

Глава 7. Анализ финансовых инвестиций

1) Какие формы финансовых инвестиций вы знаете?

2) В чем заключается особенность управления различными формами финансовых инвестиций.

3) Какие показатели позволяют оценить эффективность финансовых инвестиций?

4) Какие критерии обуславливают качество финансовых инструментов?

5) Приведите основные финансовые стратегии формирования портфеля финансовых инвестиций.

Глава 8. Оценка рисков инвестиционных проектов

1) Поясните, что понимается под неопределенностью и риском инвестиционного проекта?

2) Раскройте классификацию инвестиционных рисков.

3) Приведите классификацию инвестиционных рисков по стадиям инвестиционного проекта. Опишите последствия риска на каждой стадии и способы страхования риска.

4) Как можно проклассифицировать инвесторов по степени склонности к риску?

5) Какие методы учета инвестиционного риска вы знаете?

6) Что анализируется в имитационной модели оценки риска инвестиционного проекта, что она собой представляет?

7) В чем заключается метод анализа чувствительности? Опишите последовательность его проведения.

8) Дайте характеристику метода Монте-Карло.

9) В чем суть оценки риска методом построения дерева решений? Что является ограничением практического использования данного метода?

10) В чем содержательная сторона метода корректировки на риск денежного потока?

11) Каким образом корректируется на риск коэффициент дисконтирования и зачем?

12) Какие существуют приемы по снижению степени риска?

Варианты расчетной части индивидуального задания

Задание 1. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него $100,000. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за $8,000; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в $21,000.

Согласно второму варианту, предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских) и это позволит получать $16,000 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 12% отдачи на инвестируемые им денежные средства?

Задание 2. Предприятие требует, как минимум 14 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью $84,900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к $15,000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования.

Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Задание 3. Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 тыс. руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 тыс. руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16 667 руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 тыс. руб. Оцените этот проект.

Задание 4. Разбор производственной ситуации

Цель проекта. Организация производства пластиковой тары для широкого использования в пищевой промышленности, парфюмерии и других отраслях промышленности при изготовлении различных видов тары.

Проект предусматривает выход на проектную мощность с первого года осуществления проекта. Капитальные вложения производятся в течение текущего года. Жизненный цикл проекта составляет 10 лет. Предусматривается линейное начисление амортизации. Потребность в дополнительном оборотном капитале возникает в нулевом периоде.

Инициатор проекта - Химический комбинат. Для осуществления проекта предполагается создание закрытого акционерного общества «Пластик», учредителями которого, кроме Химкомбината, будут поставщики сырья и крупнейшие потребители продукции комбината. Также рассматривается возможность привлечения в качестве учредителя коммерческого банка.

Таблица 1 - Ожидаемые количественные характеристики проекта

1.	Инвестиции, включая затраты на НИОКР; приобретение и монтаж оборудования, млн. руб.	80
2.	Цена реализации приведенной единицы пластиковой тары, руб.	0,12
3.	Годовой объем реализации, млн. шт.	70,0
4.	Переменные затраты на единицу продукции, руб.	0,05
5.	Постоянные затраты в расчете на год, млн. руб.	3,7
6.	Годовая норма амортизации, %	10,0
7.	Налог на прибыль, %	24,0
8.	Норма запаса оборотных средств по отношению к полной себестоимости, дней	20
9.	Ликвидационная стоимость оборудования, млн. руб.	0,6

Задание

1. Определить:

Чистые денежные потоки:

- по годам реализации проекта
- за весь период осуществления проекта

2. Определить:

Чистый приведенный денежный поток по проекту:

- при требуемой доходности 20%
- при требуемой доходности 15%

Обсудите возможности привлечения соинвесторов в каждом из вариантов.

Выполнение данного задания позволит студенту освоить следующими компетенциями:

- способностью анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения;
- способностью проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений;
- способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.

6.5 Вопросы для подготовки к экзамену (тестовому коллоквиуму)

1) В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
2) Каковы основные принципы инвестирования?
3) Как Вы считаете, для чего нужно знать правила успеха в инвестировании?
4) Что такое инвестиционный актив?
5) Перечислите нормативно–правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в России.
6) Какие типы инвестиционных активов Вы знаете?
7) Кто выступает субъектом инвестиционной деятельности?
8) Какими бывают финансовые активы?
9) Что собой представляет инвестиционный портфель?
10) Что такое агрессивный инвестиционный портфель? В чем его риски?
11) Есть ли примеры готовых сбалансированных портфелей?
12) Объясните, в чем состоят основные различия между денежными рынками, рынками облигаций и рынками акций.
13) Зачем нужны рынки облигаций?
14) Что такое облигация?
15) Какой вид анализа финансового рынка или актива вам ближе?
16) Что включает в себя технический анализ?
17) Технический анализ позволит снизить риск инвестиций?
18) Для чего первоначально использовались форвардные и фьючерсные

контракты на товарных рынках?

19) В чем состоят основные различия между открытым торгом и внебиржевой торговлей деривативами?

20) Можете ли вы привести примеры финансовых фьючерсов и бирж, на которых ими торгуют?

21) В чем причины роста альтернативных инвестиций?

22) Согласны ли вы с предложенными мероприятиями по развитию краудфандинга в России? Являются ли они достаточными?

23) Приведите примеры роста вложений в произведения искусства.

6.6 Примерная тематика курсовых работ

Рабочей программой курса «Управление инвестиционным проектом» предусмотрено выполнение курсовой работы. Основное требование к курсовой работе заключается во всестороннем и глубоком раскрытии содержания вопросов курсовой работы, является результатом усвоения студентом нормативных актов, специальных материалов и литературных источников.

Курсовая работа состоит из следующих обязательных разделов.

1. Титульный лист
2. Лист задания
3. Содержание.
4. Введение.
5. Теоретическая часть (написание эссе).
6. Расчетная (практическая) часть.
7. Заключение.
8. Список рекомендованной литературы

Эссе студента — это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (студентом), согласно варианту в журнале группы. Эссе должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Перечень тем эссе для курсовой работы:

1. Влияние макроэкономических показателей на развитие инвестиционного рынка.
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
3. Инвестиционная стратегия государства (региона, предприятия).
4. Инвестиционная политика в современных условиях.
5. Инвестиционный рынок и его участники.
6. Целевые инвестиционные программы в государстве (регионе).
7. Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики.

8. Инновационно-инвестиционный аспект в деятельности современного предприятия.

9. Венчурное предпринимательство: основные проблемы и подходы к их решению.

10. Лизинг в России и за рубежом: сравнительная характеристика.

11. Инвестиционные качества ценных бумаг.

12. Международный рынок ценных бумаг.

13. Инфляция и ее учет при принятии стратегических инвестиционных решений.

14. Методы определения ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиций.

15. Модели формирования портфеля финансовых активов.

16. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих государственную поддержку.

17. Инвестиционные риски и способы их оценки.

18. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.

19. Страхование инвестиций.

20. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.

21. Существующие классификации инвестиционной привлекательности предприятия.

22. Факторы внешней и внутренней среды, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия.

23. Обзор подходов к оценке инвестиционной привлекательности предприятия

24. Методические основы измерения инвестиционной привлекательности предприятия.

25. Анализ инвестиционной привлекательности ценных бумаг на фондовом рынке.

Расчетная (практическая) часть состоит в определении инвестиционной потребности проекта, источников финансирования, стоимости привлеченного капитала и выборе оптимальной схемы его погашения, оценить эффективность инвестиционного проекта на основе статических и динамических методов оценки экономической эффективности инвестиций. Рассчитать показатели использования акционерного капитала и показатели инвестиционной привлекательности ценных бумаг предприятия.

Методические указания по выполнению представлены в учебно-методических материалах по дисциплине «Управление инвестиционным проектом», доступ к которым обеспечивается в электронном виде на сайте дистанционного обучения ФГБОУ ВО «ДонГТУ» (Режим доступа: https://moodle.dstu.education/).

7 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

7.1 Рекомендуемая литература

Основная литература

1. Управление инвестиционными проектами: учебник / А. И. Данилов, А. М. Губернаторов, О. Ю. Ермоловская [и др.]; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – Москва: Дашков и К°, 2023. – 362 с.: табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=710889 (дата обращения: 25.08.2024).

2. Балдин, К. В. Управление инвестициями: учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка; под общ. ред. К. В. Балдина. – 4-е изд., стер. – Москва: Дашков и К°, 2022. – 238 с.: ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459 (дата обращения: 26.08.2024). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-04617-9. – Текст: электронный.

3. Шарп, У.Ф. Инвестиции: Investments: перевод с английского: учебник для использования в учебном процессе студентами высших учебных заведений, обучающимся по экономическим специальностям / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. ─ Москва: ИНФРА-М, 2022. ─ 1028 с.: ил. + прил. ─ (Университетский учебник). ─ ISBN 978-5-16-016789-3. – 10 экз.

Дополнительная литература

1. Корчагин, Ю.А. Инвестиции и инвестиционный анализ: учебник соответствует образовательному стандарту высшего проф. образования по курсу "Инвестиции" / Ю.А. Корчагин. ─ Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. ─ 606 с.: ил. + прил. ─ (Высшее образование). ─ ISBN 978-5-222-17143-1. – 1 экз.

2. Борисова, О.В. Инвестиции. В 2-х т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры для студ. вузов, обуч. по экон. направлениям и спец. / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. ─ М.: Юрайт, 2017. ─ 219 с.: ил. + табл. ─ (Бакалавр и магистр. Академический курс). ─ ISBN 978-5-534-01718-2. – 2 экз.

Нормативные ссылки

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31 июля 1998 года N 146-ФЗ. (ред. от 08.08.2024 N 259-ФЗ). — Текст: электронный // Гарант: информационно-правовое обеспечение / Компания «Гарант». — URL: https://base.garant.ru/10900200/25605d37e0d949733dabd5925cff7406/ (дата обращения: 12.08.2024).

2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 5 августа 2000 года N 117-ФЗ. (ред. от 08.08.2024 N 294-ФЗ). — Текст: электронный // Гарант: информационно-правовое обеспечение / Компания «Гарант». — URL:

https://base.garant.ru/10900200/a9a754f9362cc6d913de8ff6886b8c4c/ (дата обращения: 12.08.2024).

3. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (дата обращения: 12.08.2024).

4. Федеральный закон от 29.10.1998 N 164-ФЗ (ред. от 28.06.2013) «О финансовой аренде (лизинге)» (дата обращения: 12.08.2024).

Учебно-методическое обеспечение

1. Методические указания к выполнению курсовой работы по курсу «Управление инвестиционным проектом» для студентов направления подготовки 38.04.01 «Экономика» (образовательная программа «Экономика предприятий и организаций» всех форм обучения/ Сост.: Л.А. Антипова, Ю.А. Оникийчук. – Алчевск: ФГБОУ ВО «ДонГТУ» – Режим доступа: — URL: https://moodle.dstu.education/.

7.2 Базы данных, электронно-библиотечные системы, информационно-справочные и поисковые системы

1. Научная библиотека ДонГТУ: официальный сайт. — Алчевск. — URL: library.dstu.education. — Текст: электронный.

2. Сетевое издание «Сайт дистанционного обучения ФГБОУ ВО «ДонГТУ». – Режим доступа: http://moodle.dstu.education.

3. Научно-техническая библиотека БГТУ им. Шухова: официальный сайт. — Белгород. — URL: http://ntb.bstu.ru/jirbis2/. — Текст: электронный.

4. Консультант студента: электронно-библиотечная система. — Москва. — URL: http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x. — Текст: электронный.

5. Университетская библиотека онлайн: электронно-библиотечная система. — URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=main_ub_red. — Текст: электронный.

8 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническая база обеспечивает проведение всех видов деятельности в процессе обучения, соответствует требованиям ФГОС ВО.

Материально-техническое обеспечение представлено в таблице 7.

Таблица 7 – Материально-техническое обеспечение

Наименование оборудованных учебных кабинетов	Адрес (местоположение) учебных кабинетов
Специальные помещения: *учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, текущего контроля и промежуточной аттестации и др.*, оборудованная специализированной (учебной) мебелью; набором демонстрационного оборудования для представления информации: интерактивная доска – 1шт.; акустическая система – 1шт.; проектор EPSON – 1шт.; системный блок AMDEI SONATA – 1шт.; монитор 19FEVS 192S WIDET – 1 шт.; доска-крейд магнитная – 1шт.;	ауд. 421 корп. 2
Аудитории для проведения практических занятий, для самостоятельной работы: *учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации и др.*, оборудованная специализированной (учебной) мебелью	ауд. 419 корп. 2
Лаборатория для проведения научных исследований, оборудованная специализированной (учебной) мебелью; компьютером с неограниченным доступом к сети Интернет, включая доступ к ЭБС	ауд. 401 корп. 2

Лист согласования РПД

Разработал

доц. кафедры экономики и управления _____ Л.А. Антипова
(должность) (подпись) (Ф.И.О.)

доц. кафедры экономики и управления _____ Ю.А. Оникийчук
(должность) (подпись) (Ф.И.О.)

Заведующий кафедрой
экономики и управления _____ Н.В. Коваленко
(наименование кафедры) (подпись) (Ф.И.О.)

Протокол № 1 заседания кафедры
экономики и управления от 27.08.2024г.

И.о. декана факультета экономики, управления
и лингвистического сопровождения _____ Э.Р. Самкова
(подпись) (Ф.И.О.)

Согласовано

Председатель методической
комиссии по направлению
подготовки/специальности 38.04.01 Экономика
образовательная программа
«Экономика предприятий и организаций» _____ Коваленко Н.В.
(подпись) (Ф.И.О.)

Начальник учебно-методического центра _____ О.А. Коваленко
(подпись) (Ф.И.О.)

Лист изменений и дополнений

<table>
<tr><td colspan="2">Номер изменения, дата внесения изменения, номер страницы для внесения изменений</td></tr>
<tr><td>ДО ВНЕСЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ:</td><td>ПОСЛЕ ВНЕСЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ:</td></tr>
<tr><td colspan="2">Основание:</td></tr>
<tr><td colspan="2">Подпись лица, ответственного за внесение изменений</td></tr>
</table>