

ЯКУТСКИЙ ЭКОНОМИКО-ПРАВОВОЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ПРОФСОЮЗОВ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
"АКАДЕМИЯ ТРУДА И СОЦИАЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ"

Одобрено на заседании
кафедры экономики и менеджмента
протокол № 8 от 08.04.2024 г.

Рекомендовано на заседании
УМС протокол № 4 от 15.04.2024 г.



Заместитель директора по учебной
и воспитательной работе
А.Д. Рабинович

Рабочая программа учебной дисциплины

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки
Финансы и кредит

Квалификация выпускника
Бакалавр

Якутск 2024

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Целями освоения дисциплины (модуля) «Инвестиционный менеджмент» являются получение систематизированного представления о возникновении, настоящем состоянии и будущих тенденциях развития теории и практики инвестиционного менеджмента. Выработки навыков реализации инвестиционного развития с учетом достижений мировой и отечественной науки и выработка компетенций, позволяющих применять эти знания в своей практической деятельности.

Задачи изучения дисциплины:

- рассмотрение сущности инвестиционного менеджмента развития на макро и микроуровнях;
- формирование навыков формирования программы инвестиций прогнозирования, формулирования, оценки и выбора проектов;
- освоение технологии разработки мероприятий по реализации инвестиционной деятельности в организации.

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

2.1 Планируемые результаты обучения по дисциплине

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направлено на формирование следующих компетенций:

универсальных компетенций и индикаторов их достижений:

Категория (группа) УК	Код и наименование универсальной компетенции	Код и наименование индикатора достижений универсальной компетенции
	УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.1. Формулирует в рамках поставленной цели совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение. Определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач УК-2.2. Проектирует решение конкретной задачи, выбирая оптимальный способ ее решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов УК-2.3. Способен публично представлять результаты решения конкретной задачи (проекта)

профессиональных компетенций и индикаторов их достижения:

Категория (группа) ПК	Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижений профессиональной компетенции
	ПК-1. Способен собирать, обрабатывать исходные данные для проведения расчётов социально-экономических	ПК-1.1. Владеет практическими навыками осуществления сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач ПК-1.2. Способен применять типовые методики, действующую нормативно-правовую базу для определения экономических показателей,

	показателей, проводить эти расчёты на основе типовых методик и действующего законодательства	характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов ПК-1.3. Владеет методикой расчета важнейших экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; приемами выбора методики расчета основных экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
--	--	--

2.2 Результаты освоения образовательной программы

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- методику сбора информации и анализа данных для расчета потребности в инвестиции и их экономической эффективности на основе методики финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений;
- методы оценки эффективности реальных инвестиций; методологию проведения сравнительного анализа проектов, различающихся по размеру инвестиций, срокам окупаемости и доходности (с учетом и без учета фактора времени); методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций;
- методы диагностики проблемных ситуаций;
- виды учета и финансовой отчетности, их особенности;
- характеристики учетной информации для принятия управленческих решений;
- процедуру принятия управленческих решений и порядок разработки предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

Уметь:

- анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей оценки инвестиционных проектов;
- оценивать влияние внутренних факторов на эффективность инвестиционной деятельности, уметь проводить анализ показателей инвестиционного проекта;
- применять различные методики анализа проблем;
- осуществлять предварительный анализ финансового состояния предприятий различных форм собственности;
- обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

Навыки и/или опыт деятельности:

- инструментами формирования благоприятного инвестиционного климата, повышения инвестиционной привлекательности, наращивания инвестиционного потенциала;
- инструментами оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования развития территорий;
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и финансовых показателей для принятия управленческих решений;
- навыками разработки альтернативных вариантов решения проблем.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана направления подготовки 38.03.01 «Экономика».

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Объем дисциплины	Всего часов		
	Для очной формы обучения	Для очно-заочной формы обучения	Для заочной формы обучения
Общая трудоемкость дисциплины (зачетных единиц/часов)	4/144	4/144	
Контактная работа – аудиторные занятия:	50	34	
Лекции	20	12	
Семинары, практические занятия	26	18	
Лабораторные работы			
КтЗа, КтЭк, КонсЭ	4	4	
Самостоятельная работа обучающегося (всего с промежуточной аттестацией)	62	78	
Вид промежуточной аттестации (зачет, зачет с оценкой, экзамен)	Экзамен (32)	Экзамен (32)	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Содержание дисциплины (модуля)

Раздел 1. Основы инноватики и инновационного менеджмента

Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента

Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность. Цели, задачи и функции инвестиций в рыночных условиях. Современные концепции инвестиций. Основные характеристики инвестиций как объекта управления. Содержание понятия инвестирования. Реальное и финансовое инвестирование. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности. Правовое обеспечение и

государственное регулирование инвестиционной деятельности. История становления и развития инвестиционного менеджмента. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента.

Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента

Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. Концепция временной стоимости денег. Концепция анализа дисконтированного денежного потока. Концепция цены (стоимости) капитала. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора неопределенности и риска и ее важность для повышения качества принимаемых инвестиционных решений. Концепция учета фактора ликвидности. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. Теория ценообразования опционов. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью. Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью. Стратегическое планирование и прогнозирование. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности. Инвестиционный контроль. Внутренний инвестиционный контроль и контроллинг. Функции инвестиционного контроллинга. Инвестиционный мониторинг.

Тема 3. Инвестиционный рынок

Содержание понятия инвестиционного процесса. Условия осуществления инвестиционного процесса. Основные этапы 10 инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. Принцип инвестирования. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Инвестиционные и финансовые решения. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Доходность и риск – важнейшие условия принятия решений, связанных с инвестированием.

Тема 4. Оценка эффективности инвестиций

Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени; анализ риска денежного потока; выбор приемлемого значения цены капитала; построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости; сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными

затратами. Экономический и бухгалтерский подход к оценке инвестиций. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Их характеристика. Особенности расчета показателей оценки. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP). Проблемы и способы определения. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта.

Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании

Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации. Стратегический портфельный анализ. Аналитические методы и модели, используемые при создании портфельной стратегии: Матрица Ансоффа, Анализ конкуренции Портера, портфельная матрица Mc Kinsey, подход Бостонской консалтинговой группы, проект PLMS и др. Метод SVA как инструмент принятия стратегических решений. Понятие инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. Горизонт формирования инвестиционной стратегии. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Значение и понятие инновационного потенциала организации. Схемы оценки инновационного потенциала организации: детального и диагностического.

Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта

Инвестиционный проект. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. Характеристика предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла. Бизнес-план инвестиционного проекта. Понятие, назначение и принципы составления бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

Тема 7. Управление проектными рисками

Понятия риска и неопределенности. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. Понятие рискового события. Виды убытков (потерь). Объект риска. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Принципы, способы и инструменты управления

проектными рисками. Этапы процесса управления проектными рисками. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков. Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование. Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сценарному методу. Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. Основные риски на этапе создания объекта. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков. Пост аудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта. Риски эксплуатационной фазы. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. Мониторинг (потенциальных, текущих, прошлых рисков). Риск-отчетность и контроль. Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.

Тема 8. Финансирование инвестиционных проектов

Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. Совершенствование системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности. Самофинансирование компании. Нераспределенная прибыль как источник финансирования капитальных вложений. Амортизационные отчисления - наиболее стабильный источник финансирования капитальных вложений. Акционирование компании. Первичная и вторичная эмиссия акций. Виды акций и их особенности. Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки. Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов. Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала. Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

5.2 Разделы/темы дисциплины, их трудоемкость и виды занятий**Общая трудоемкость изучения дисциплины по учебному плану: 3.Е. (часов) 4 (144)**

Форма обучения	Очная	Вид контроля	Экзамен (32)
Форма обучения	Очно - заочная	Вид контроля	Экзамен (32)
Форма обучения	Заочная	Вид контроля	

№ п.п.	Порядковый номер темы в соответствии с разделом 5.1 РПД	Очная				Очно-заочная				Заочная		
		Аудиторная (контактная)			СРС	Аудиторная (контактная)			СРС	Аудиторная (контактная)		
		Л	Пр/С	ЛР		Л	Пр/С	ЛР		Л	Пр/С	ЛР
1.	Тема 1	2	2		8	2	2		8			
2.	Тема 2	2	4		8	2	2		12			
3.	Тема 3	4	4		6	1	2		10			
4.	Тема 4	2	4		8	1	4		8			
5.	Тема 5	2	2		8	2	2		12			
6.	Тема 6	4	2		8	2	2		8			
7.	Тема 7	2	4		8	1	2		12			
8.	Тема 8	2	4		8	1	2		8			
9.	Консультации (контактная)	0	4		0	0	4		0			
10.	Промежуточная аттестация (часов)	0	0		32	0	0		32			
	ВСЕГО ЧАСОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	20	30		94	12	22		110			

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента***Список литературы по теме. См. Раздел 7.**Вопросы для самопроверки:*

1. Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность.
2. История становления и развития инвестиционного менеджмента.
3. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
4. Современные концепции инвестиций.
5. Основные характеристики инвестиций как объекта управления.
6. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности.
7. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.
2. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
3. Перечислите и охарактеризуйте специальные функции инвестиционного менеджмента.
4. Перечислите факторы, влияющие на инвестиционную деятельность

организаций?

5. Какая связь существует между уровнем инфляции, объемом и структурой инвестиций?

6. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны.

50% занятий проводится в интерактивной форме: участие в групповой дискуссии.

Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента

Список литературы по теме. См. Раздел 7.

Вопросы для самопроверки:

1. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента и их характеристика.
2. Концепция анализа дисконтированного денежного потока.
3. Концепция цены (стоимости) капитала.
4. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов.
5. Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента.
6. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.
7. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа.
8. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью.
9. Инвестиционный контроль и его виды.
10. Функции инвестиционного контроллинга.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью.
 2. Концепция учета фактора инфляции.
 3. Приведите алгоритм анализа инвестиционных проектов.
 4. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании.
 5. Что представляют собой стратегическое планирование и прогнозирование?
 6. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности.
 7. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе?
 8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить?
 9. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга?
- 50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач.

Тема 3. Инвестиционный рынок

Список литературы по теме. См. Раздел 7.

Вопросы для самопроверки:

1. Содержание понятия инвестиционного процесса и условия его осуществления.
2. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций.
3. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты.
4. Основные элементы инвестиционного рынка: спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь.
5. Конъюнктура инвестиционного рынка.
6. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Какие показатели можно использовать для анализа инвестиционного рынка?
 2. Каковы критерии принятия инвестиционных решений?
 3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями?
 4. Охарактеризуйте инвестиционный рынок.
 5. Что представляет собой правило магического треугольника инвестиционных качеств актива?
 6. Охарактеризуйте принцип соответствия и взаимосвязи между инвестиционными вложениями и источниками их финансирования.
- 50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач.

Тема 4. Оценка эффективности инвестиций

Список литературы по теме. См. Раздел 7

Вопросы для самопроверки:

1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиций.
2. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке.
3. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке эффективности инвестиций.
4. Особенности расчета чистой дисконтированной стоимости проекта.
5. Особенности расчета, достоинства и недостатки внутренней нормы рентабельности.
6. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов.
7. Анализ проектов в условиях инфляции.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при сравнении их по критерию NPV?
2. О чем свидетельствует отрицательное значение NPV?
3. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, 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 альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при выборе их по критерию PI?

6. Укажите достоинства и недостатки методики расчета срока окупаемости инвестиций РР.

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

8. Какая зависимость существует между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.

Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании

Список литературы по теме. См. Раздел 7.

Вопросы для обсуждения на практических занятиях:

Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.

2. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы.

3. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации.

4. Стратегический портфельный анализ. Понятие инвестиционной стратегии.

5. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании.

6. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности.

7. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования.

8. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.

9. Формирование инвестиционной политики.

10. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Вопросы для обсуждения на практических занятиях:

1. Охарактеризуйте матрицу Ансоффа. Каковы ее основные составляющие?

2. Каковы особенности анализа конкуренции с использованием теории М.Портера?

3. Портфельная матрица Mc Kinsey и ее составляющие,

4. В чем заключаются особенности подхода Бостонской консалтинговой группы и какова его роль в принятии стратегических решений?

5. Какова роль метода SVA как инструмента принятия стратегических решений?

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач.

Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта

Список литературы по теме. См. Раздел 7.

Вопросы для обсуждения на практических занятиях:

1. Инвестиционный бизнес-план и принципы его составления.
2. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы.
3. Анализ предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла.
4. Назначение бизнес-плана инвестиционного проекта.
5. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
6. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.

Вопросы для самопроверки:

1. Особенности формирования и управления денежными потоками инвестиционного проекта.
 2. Каковы функции бизнес-плана инвестиционного проекта?
 3. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
 4. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков
- 50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.

Тема 7. Управление проектными рисками

Список литературы по теме. См. Раздел 7.

Вопросы для обсуждения на практических занятиях:

1. Понятия риска и неопределенности.
 2. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация.
 3. Понятие рискового события.
 4. Виды убытков (потерь). Объект риска.
 5. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие.
- Производственные и финансово-экономические риски.
6. Классификация проектных рисков.
 7. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
 8. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта.
 9. Количественный анализ проектных рисков.
 10. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками.

Вопросы для самопроверки:

1. Каковы этапы процесса управления проектными рисками?
2. Каким образом можно идентифицировать источники возникновения и типы проектных рисков?
3. Охарактеризуйте методику анализа чувствительности проектов.
4. Выделите особенности построения матрицы чувствительности проекта.
5. В чем заключается особенность стресс-тестирования?
6. Каковы особенности проведения сценарного анализа?
7. Каковы этапы оценки риска проекта по сценарному методу?
8. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности

инвестиционного проекта

9. Какие риски связаны с проектированием и основные способы противодействия им?

10. Каковы риски эксплуатационной фазы?

11. Пост аудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта.

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, участие в групповой дискуссии.

Тема 8. Финансирование инвестиционных проектов

Список литературы по теме. См. Раздел 7.

Вопросы для обсуждения на практических занятиях:

1. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов.

2. Бюджетное финансирование и условия его предоставления.

29

3. Самофинансирование компании.

4. Акционирование компании.

5. Виды акций и их особенности.

6. Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки.

7. Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов.

8. Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала.

9. Средневзвешенная цена капитала.

10. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

Вопросы для самопроверки:

1. Дайте характеристику составу и структуре источников финансирования инвестиций национальной экономики.

2. Какие проблемы испытывают инвесторы в России при привлечении банковских кредитов и каковы пути решения этих проблем?

3. Каковы направления совершенствования системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности?

4. Что понимается под ценой капитала?

5. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций, нераспределенной прибыли предприятия.

6. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?

7. Как рассчитать средневзвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?

8. С какой целью и каким образом рассчитывается предельная цена капитала?

9. Что вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, выполнение контрольной работы.

7. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

№ п/п	Автор, название, издательство, год, наличие в ЭБС*
1.	Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / А. И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 140 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=696970 . – ISBN 978-5-394-04103-7. – Текст : электронный.
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 . – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-04617-9. – Текст : электронный.
3.	Инвестиции и инновации : учебник : [16+] / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. В. Н. Щербакова. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 658 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684211 . – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-03904-1. – Текст : электронный.
4.	Финансовый менеджмент : учебник / В. И. Абрамов, П. А. Бойко, В. С. Осипов [и др.] ; под науч. ред. Н. Д. Эриашвили ; под общ. ред. В. С. Осипова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2023. – 272 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700164 . – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-03667-0. – Текст : электронный.

*ЭБС – электронно - библиотечная система

Нормативно правовые акты, материалы судебной практики (для юридических дисциплин)

№ п/п	Название	Принят	Источник
1.	Гражданский кодекс РФ	30 ноября 1994 года	Справочная правовая система «КонсультантПлюс»
2.	Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ	от 25.02.1999	Справочная правовая система «КонсультантПлюс»
3.	Федеральный закон N 208-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О консолидированной финансовой отчетности»	от 27.07.2010	Справочная правовая система «КонсультантПлюс»
4.	Федеральный закон №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	от 26 сентября 2002г.	Справочная правовая система «КонсультантПлюс»

8. ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ И ИНТЕРНЕТ - РЕСУРСОВ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

№ п/п	Интернет ресурс (адрес) Название программы/Системы	Описание ресурса Описание программы/Системы
1.	www.consultant.ru	Справочная правовая система «КонсультантПлюс»
2.	www.e-disclosure.ru/	Сервер раскрытия информации Интерфакс
3.	http://cfjournal.hse.ru/	сайт журнала «Корпоративные финансы»
4.	www.cfin.ru	интернет-проект «Корпоративный менеджмент»

9. ТРЕБОВАНИЯ К МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОМУ И УЧЕБНО- МЕТОДИЧЕСКОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения, в которых проводятся занятия, представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий. Данные аудитории оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Компьютеры, информационно-телекоммуникационные сети, аппаратно-программные и аудиовизуальные средства, находящиеся в учебных аудиториях:

- ноутбук Lenovo B50 (для преподавателя) с выходом в сеть интернет;
- проектор EPSON EB-W22 (проектор SANYO PRO xtrax);
- акустическая система Microlab;
- экран для проектора;
- доска маркерная (ученическая доска);

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой и имеют возможность подключения к сети интернет и обеспечивают доступ к электронной информационно-образовательной среде академии.

10. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- лекции;
- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- лабораторные работы;
- письменные или устные домашние задания;
- расчетно-аналитические, расчетно-графические задания;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим/лабораторным занятиям,

выполнение указанных выше письменных/устных заданий, работа с литературой.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- интерактивные лекции;
- компьютерные симуляции;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- деловые и ролевые игры;
- круглые столы;
- групповые дискуссии и проекты;
- психологические и иные тренинги;
- обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп;
- участие в телеконференциях