

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Кубанский государственный университет»  
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,  
качеству образования – первый  
проректор

Хагуров Г.А.

подпись

« 29 » 2020 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### ***Б1.В.ДВ.10.02 УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ***

*(код и наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)*

Направление подготовки \_\_\_\_\_ 38.03.05 Бизнес-информатика  
*(код и наименование направления подготовки)*

Направленность (профиль) \_\_\_\_\_ Электронный бизнес  
*(наименование направленности (профиля))*

Программа подготовки \_\_\_\_\_ Академическая  
*(академическая /прикладная)*

Форма обучения \_\_\_\_\_ Очная  
*(очная, очно-заочная, заочная)*

Квалификация (степень) выпускника \_\_\_\_\_ Бакалавр  
*(бакалавр, магистр)*

Краснодар 2020

## 1 Цели и задачи изучения дисциплины

### 1.1 Цель и задачи дисциплины

**Целью освоения дисциплины «Управление инвестиционными проектами»** являются формирование у слушателей навыков комплексного подхода к оценке, отбору и управлению инвестиционными проектами.

**Задачи дисциплины** – научить студентов выполнять на практике следующий комплекс работ по управлению инвестиционными проектами:

- ознакомить с инструментами и методами управления инвестиционными проектами на всех этапах его жизненного цикла, начиная с инициализации проекта, планирования его работ, организации их исполнения и контроля за выполнением;
- сформировать навыки оценки инвестиционных проектов, отбора наиболее эффективных и разработки оптимального плана их финансирования с учетом доступных финансовых инструментов и предпочтений потенциальных инвесторов и/или кредиторов;
- освоить практическим приемам управления проектами в российских условиях.

**1.2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы** Дисциплина «Управление инвестиционными проектами» входит в базовый блок Б1. вариативная часть дисциплины по выбору учебного плана подготовки бакалавров направления «Бизнес-Информатика».

Дисциплина «Управление инвестиционными проектами» предусматривает использование знаний бакалавров, полученных в ходе изучения ими следующих дисциплин: базовыми курсами как «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Экономика отраслевых рынков», «Основы бизнеса», «Оценка и анализ рисков», «Основы предпринимательской деятельности», «Моделирование бизнес-процессов», «Электронный бизнес», «Информационные системы управления производственной компанией», «Современные бизнес-технологии», «Современные бизнес-стратегии», «Модели бизнеса» и др., а также при выполнении курсовых и выпускных квалификационных работ.

### 1.3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций: ПК-26; ПК-28.

№ пп	Индекс компетенции	Содержание компетенции или ее части	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1	ПК-26	Способность разрабатывать бизнес-планы по созданию новых бизнес-проектов на основе инноваций в сфере ИКТ	- оценить бизнес-идею и ее соответствие стратегии бизнес-планирования; - овладеть методикой разработки бизнес-планов на основе инноваций в сфере ИКТ	- составлять и использовать план инвестиционного проекта, план финансового оздоровления, план внешнего управления; - обобщить передовой опыт бизнес-планирования; - применять современные ИКТ в бизнес-планировании.	- современными методиками расчета и анализа экономической эффективности инновационного бизнес-проекта в сфере ИКТ.
2	ПК-28	Способность создавать но-	- назначение анализа чувствительно-	- составлять, использовать план	- современными методиками

	вые бизнес-проекты на основе инноваций в сфере ИКТ	сти проекта, - принципы определения точки безубыточности; - рассчитывать уровень рисков инноваций в сфере ИКТ.	инвестиционного проекта, план финансового оздоровления, план внешнего управления; - дать оценку результатам бизнес-плана и инвестиционного проекта в сфере ИКТ.	расчета и анализа экономической эффективности инновационного бизнес-проекта в сфере ИКТ.
--	--	--	--	--

## 2. Структура и содержание дисциплины

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зач.ед. (180 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице (для студентов ОФО).

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры (часы)	
		7	
<b>Контактная работа, в том числе:</b>	65,3	65,3	
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	52	52	
Занятия лекционного типа	18	18	
Практические занятия	34	34	
<b>Иная контактная работа:</b>	13,3	13,3	
Контроль самостоятельной работы (КСР)	13	13	
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3	0,3	
<b>Самостоятельная работа в том числе:</b>	88	88	
Курсовая работа	-	-	
Проработка учебного (теоретического) материала	20	20	
Выполнение индивидуальных заданий (подготовка сообщений, презентаций, подготовка к тестированию и деловой игре).	20	20	
Реферат	10	10	
Подготовка к текущему контролю	38	38	
<b>Контроль:</b>	26,7	26,7	
Подготовка к экзамену	26,7	26,7	
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>час.</b>	<b>180</b>	<b>180</b>
	<b>в том числе контактная работа</b>	<b>65,3</b>	<b>65,3</b>
	<b>зач. ед</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

### 2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в 7 семестре:

№ пп	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Тема 1. Введение в управление инвестиционными проектами.	10	2	2	-	6
2	Тема 2. Инвестиционный проект в динамике: выбор оптимальных источников и способов финансирования.	12	2	2	-	8
3	Тема 3. Проектная заявка и бизнес-план инвестиционного проекта.	14	2	4	-	8
4	Тема 4. Финансовая модель инвестиционного проекта.	12	2	2	-	8
5	Тема 5. Финансовые показатели инвестиционного проекта.	10	-	2	-	8
6	Тема 6. Нефинансовые ресурсы и внешнее окружение проекта.	14	2	4	-	8
7	Тема 7. Критерии отбора инвестиционных проектов.	12	2	2	-	8
8	Тема 8. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	14	2	4	-	8
9	Тема 9. Мониторинг инвестиционных проектов.	14	2	4	-	8
10	Тема 10. Анализ и управление рисками инвестиционного проекта.	12	2	2	-	8
11	Тема 11. Цели и задачи управления проектами на современном этапе российской экономики.	14	-	6	-	8
	<i>Всего</i>	140	18	34	-	88

**2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины**

**2.3.1 Занятия лекционного типа**

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Тема 1. Введение в управление инвестиционными	1. Понятие проекта и проектного управления.	Контрольные вопросы

	проектами.	<ul style="list-style-type: none"> <li>2. История развития управления проектами.</li> <li>3. Стандарты проектного управления</li> <li>4. Ключевые процессы управления проектами.</li> <li>5. Понятие инвестиционного проекта</li> </ul>	
2.	Тема 2. Инвестиционный проект в динамике: выбор оптимальных источников и способов финансирования.	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Стадии инвестиционного проекта.</li> <li>2. Конечная цель проекта.</li> <li>3. Зависимость стратегии и тактики реализации проекта от его конечной цели.</li> <li>4. Финансирование проекта.</li> <li>5. Долговое финансирование.</li> <li>6. Господдержка инвестиционных проектов: субсидии, гарантии, налоговые льготы, государственно-частное партнерство.</li> <li>7. Многоканальное финансирование.</li> </ul>	Контрольные вопросы
3.	Тема 3. Проектная заявка и бизнес-план инвестиционного проекта.	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Тизер и презентация проекта. Проектная компания (SPV). Проектная заявка и набор документов.</li> <li>2. Пакет документов для банковского кредита.</li> <li>3. Механизм рассмотрения кредитной заявки в банке.</li> <li>4. Бизнес-план или ТЭО инвестиционного проекта.</li> <li>5. Правила презентации бизнес-плана инвестору. Границы конфиденциальности.</li> </ul>	Контрольные вопросы
4.	Тема 4. Финансовая модель инвестиционного проекта.	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Базовые показатели и допущения. Степень детализации.</li> <li>2. Инкрементальные денежные потоки проекта на практике. Учет налогов и способов их оптимизации (налоговые вычеты и «каникулы»).</li> <li>3. Ключевые показатели прогнозной финансовой отчетности.</li> </ul>	Контрольные вопросы
5.	Тема 5. Финансовые показатели инвестиционного проекта.	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Ключевые финансовые показатели (коэффициенты).</li> <li>2. Показатели инвестиционной привлекательности по проекту в целом</li> <li>3. Показатели обслуживания (покрытия) долга.</li> <li>4. Показатели долговой нагрузки.</li> <li>5. Анализ чувствительности Выводы из анализа финансовой модели</li> </ul>	Контрольные вопросы
6.	Тема 6. Нефинансовые ресурсы и внешнее окружение	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. Ключевые нефинансовые ресурсы проекта.</li> </ul>	Контрольные вопросы

	ние проекта.	<p>2. Процедура согласования проекта на примере организации производственной компании</p> <p>3. Нормативная база проектного финансирования в РФ.</p> <p>4. Федеральные целевые программы, техплатформы и иные форматы сотрудничества государства и бизнеса.</p> <p>5. Понятие заинтересованных сторон (stakeholders). Модель Р. К. Митчела (R.K.Mitchell) (1997)</p>	
7.	Тема 7. Критерии отбора инвестиционных проектов.	<p>1. Портфель проектов.</p> <p>2. Методы сравнения инвестиционных проектов.</p> <p>3. Критерии оценки NPV, IRR и DPP.</p> <p>4. Возможные формы выхода из проекта</p> <p>5. Дополнительные критерии отбора проектов.</p>	Контрольные вопросы
8.	Тема 8. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	<p>1. Критерии экономической эффективности проекта.</p> <p>2. Общая стоимость проекта.</p> <p>3. Нефинансовые критерии оценки проекта.</p> <p>4. Основные ошибки, возникающие при проработке проекта.</p>	Контрольные вопросы
9.	Тема 9. Мониторинг инвестиционных проектов.	<p>1. Оценка чувствительности и определение точки безубыточности инвестиционного проекта.</p> <p>2. Сценарии реализации проекта: пессимистический, оптимистический и оптимальный.</p> <p>3. График проекта vs график финансирования. Диаграмма Ганта и анализ «критического пути».</p> <p>4. Фазы проекта и контрольные события. Контролируемые параметры. Цикл DMAIC.</p> <p>5. Возможные финансовые кризисы.</p> <p>6. Project Support Agreement</p>	Контрольные вопросы
10.	Тема 10. Анализ и управление рисками инвестиционного проекта.	<p>1. Команда проекта.</p> <p>2. Оформление земельного участка и проектно-сметной и исходно-разрешительной документации.</p> <p>3. Проработанность вопросов маркетинга продукции.</p> <p>4. Качество поставщиков и подрядчиков инвестиционной фазы проекта и контрактов с ними.</p> <p>5. Источники обслуживания долга и</p>	Контрольные вопросы

		сроки его погашения.	
11.	Тема 11. Цели и задачи управления проектами на современном этапе российской экономики.	1. Ключевые риски проектного финансирования в РФ. 2. Соответствие проекта техрегламентам, ГОСТам, СанПиНам, СНиПам и т.д	Контрольные вопросы

### 2.3.2 Практические занятия

№	Наименование раздела (тем)	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Тема 1. Введение в управление инвестиционными проектами.	<p>Понятие проекта и проектного управления. История развития управления проектами (IPMA vs PMI). Стандарты проектного управления: «Руководство к Своду знаний по управлению проектами (Руководство PMBOK)» vs стандарт ISO 21500:2012 «Guidance on project management». Стандарты ГОСТ Р 54869-2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению проектом», ГОСТ Р 54870-2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению портфелем проектов», ГОСТ Р 54871-2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению программой». Ключевые процессы управления проектами.</p> <p>Понятие инвестиционного проекта. Границы проекта. Принципы оценки инвестиционных проектов. Распределение денежных потоков проекта во времени. Принцип релевантности (инкрементальности). Прямые и косвенные денежные потоки. Дисконтированные денежные потоки (DCF) и определение коэффициента дисконтирования. «Утопленные деньги» (sunk cost). Неизбежные издержки. Вероятность завершения проекта и его рискованность.</p>	Контрольные вопросы, рефераты
2.	Тема 2. Инвестиционный проект в динамике: выбор оптимальных источников и способов	Стадии инвестиционного проекта: допосевная, посевная, ранняя стадии развития и стадия расширения и роста. Конечная цель проекта: органи-	Рефераты (Р), контрольные вопросы

	финансирования.	<p>зация нового бизнеса (продажа нового товара/услуги), продажа технологии (лицензии), продажа компании. Зависимость стратегии и тактики реализации проекта от его конечной цели. Фабрика проектов (серийное предпринимательство).</p> <p>Финансирование проекта: собственный и заемный капитал. Долевое финансирование: «дружеские» инвестиции (FFF), «бизнес-ангелы», венчурные инвестиции, прямые инвестиции, публичное размещение акций (IPO и SEO). Долговое финансирование: векселя, лизинг, банковские кредиты, синдицированные кредиты, облигации, кредитные ноты (CLN), секьюритизированные активы. Господдержка инвестиционных проектов: субсидии, гарантии, налоговые льготы, государственно-частное партнерство. Многоканальное финансирование. Инвестиционное товарищество. Связь возможных источников финансирования и раундов финансирования.</p>	
3.	Тема 3. Проектная заявка и бизнес-план инвестиционного проекта.	<p>Тизер и презентация проекта. Проектная компания (SPV). Проектная заявка и набор документов в зависимости от стадии проекта (раунда финансирования). Пакет документов для банковского кредита: бизнес-план, финансовая модель, экспертные заключения, обязательства инициаторов проекта, юридические документы (идентификация собственников (бенефициаров), аффилированность, справки государственных органов (и т.д.), финансовые документы (формы 1 (Бухгалтерский баланс), 2 (Отчет о прибылях и убытках), 3 (Отчет об изменениях капитала), 4 (Отчет о движении денежных средств) и 5 (Приложение к бухгалтерскому балансу) и т.д.). Механизм рассмотрения кредитной заявки в банке.</p> <p>Бизнес-план или ТЭО инвестиционного проекта. Принципы составления и стандарты подготовки бизнес-плана (учет специфических требований источника финансирования).</p>	Рефераты (Р), контрольные вопросы

		Рекомендации Минэкономразвития РФ от 2006 г.). Рекомендации Внешэкономбанка по подготовке бизнес-плана Общие положения. Обзор основных разделов бизнес-плана: резюме проекта, описание проекта, информация об основных участниках проекта, описание продукта/услуги, анализ рынка, организационный план, план продаж и стратегия маркетинга, план производства, анализ ресурсов, воздействие проекта на окружающую среду, финансовый план, график финансирования, анализ рисков. Правильные пропорции: основной текст и приложения. Правила презентации бизнес-плана инвестору. Границы конфиденциальности.	
4.	Тема 4. Финансовая модель инвестиционного проекта.	Базовые показатели и допущения. Степень детализации. Бенчмаркинг и определение ставки дисконтирования с учетом инфляции. Инкрементальные денежные потоки проекта на практике. Учет налогов и способов их оптимизации (налоговые вычеты и «каникулы»). Срок работы и остаточная стоимость проекта. Ключевые показатели прогнозной финансовой отчетности: выручка, валовая прибыль, валовая рентабельность, операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов (ЕБИТДА), операционная прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ), чистая прибыль, чистая рентабельность, денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, свободные денежные потоки до обслуживания долга (CFADS).	Контрольные вопросы
5.	Тема 5. Финансовые показатели инвестиционного проекта.	Ключевые финансовые показатели (коэффициенты). Показатели инвестиционной привлекательности по проекту в целом — чистая приведенная стоимость проекта (NPV), дисконтированный период окупаемости проекта (DPP). Внутренняя норма доходности для собственников (IRRequity) (для иных участников проекта указывается по усмотрению Инициатора проекта). Показатели	Рефераты (Р), контрольные вопросы

		<p>затели обслуживания (покрытия) долга: коэффициент покрытия процентных выплат (ICR, EBIT/проценты), коэффициент покрытия выплат по обслуживанию долга операционными денежными потоками (DSCR), коэффициент покрытия долга денежными потоками, доступными для обслуживания долга, в период до погашения долга (LLCR). Показатели долговой нагрузки: Долг/Собственный капитал, Долг/EBITDA, Долг/CFADS. Показатель текущей ликвидности (Current Ratio), быстрой ликвидности (Quick Ratio).</p> <p>Анализ чувствительности (оценка степени воздействия изменения ключевых факторов на результаты финансовых прогнозов). Выводы из анализа финансовой модели.</p>	
6.	Тема 6. Нефинансовые ресурсы и внешнее окружение проекта.	<p>Ключевые нефинансовые ресурсы проекта: время; управляющая команда; технологии; оборудование и производственная база; клиентская база. Процедура согласования проекта на примере организации производственной компании</p> <p>Нормативная база проектного финансирования в РФ. Влияние технических регламентов и стандартов на возможность реализации проекта. Возможности, предоставляемые Федеральной контрактной системой. Федеральные целевые программы, техплатформы и иные форматы сотрудничества государства и бизнеса.</p> <p>Понятие заинтересованных сторон (stakeholders). Использование модели Р.К.Митчела (R.K.Mitchell) (1997) для идентификации заинтересованных сторон и расстановки приоритетов.</p>	Рефераты (Р), контрольные вопросы
7.	Тема 7. Критерии отбора инвестиционных проектов.	<p>Портфель проектов. Методы сравнения инвестиционных проектов. Критерии оценки NPV, IRR и DPP. Индекс прибыльности (PI). Возможные формы выхода из проекта (обратный выкуп менеджментом, продажа доли долгосрочному и/или стратегическому инвестору, IPO) или расчетный срок возврата кредита.</p>	Контрольные вопросы.

		<p>Дополнительные критерии отбора проектов. Связь проекта с основным бизнесом инициаторов. Доля собственных средств. Согласие инициаторов проекта предоставить залогов и/или поручительство. Наличие иных гарантий финансовых вложений. Доступность трудовых ресурсов нужной квалификации. Проработанность вопросов снабжения и сбыта продукции. Качество поставщиков и подрядчиков инвестиционной фазы проекта. Качество контрактов инвестиционной фазы проекта. Наличие оформленного земельного участка для реализации проекта. Наличие проектно-сметной и исходно-разрешительной документации по проекту. Учет возможностей многоканального финансирования. Учет программ государственной поддержки.</p> <p>Процедуры тщательного изучения (due diligence): оценка управляющей команды; финансовый аудит; оценка технологии; оценка прав на интеллектуальную собственность (IP); оценка имеющейся клиентской базы. Положительная кредитная история. Понятие категории качества заемщика. Положение ЦБ РФ «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (№ 254-П). Профессиональное суждение о категории качества заемщика в коммерческом банке: оценка финансового положения, оценка качества заемщика, оценка обеспечения, определение размера резерва на возможные потери по ссуде, формирование набора ковенантов.</p>	
8.	Тема 8. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	Критерии экономической эффективности проекта. Общая стоимость проекта. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Возврат на инвестиции (ROI). Рентабельность собственного капитала (ROE). Рентабельность инвестированного капитала (ROIC). Рентабельность бизнеса (PM). Эффективность управления	Рефераты (Р), контрольные вопросы

		<p>активами (AT). Финансовый рычаг или «леверидж» (LEV). Проблема проработанности и разумности предположений, лежащих в основе модели оценки проекта. Терминальная стоимость проекта.</p> <p>Нефинансовые критерии оценки проекта. Основные ошибки, возникающие при проработке проекта: недоучет всех мероприятий и денежных вливаний, необходимых для достижения целей проекта; проблемы инфраструктуры; недоучет «узких мест»; вложенные проекты; проблемы косвенных эффектов.</p>	
9.	Тема 9. Мониторинг инвестиционных проектов.	<p>Оценка чувствительности и определение точки безубыточности инвестиционного проекта. Сценарии реализации проекта: пессимистический, оптимистический и оптимальный. Критерии переключения между сценариями.</p> <p>График проекта vs график финансирования. Диаграмма Ганта и анализ «критического пути». Фазы проекта и контрольные события. Контролируемые параметры. Цикл DMAIC. Возможные финансовые кризисы: кассовые разрывы и нависание долга; атака конкурентов; проблемы с поставщиками; потеря клиентов; неэффективный менеджмент. Управление отклонениями.</p> <p>Project Support Agreement (обязательства инициаторов по внесению дополнительных средств при увеличении стоимости проекта и лимит их ответственности).</p>	Рефераты (Р), контрольные вопросы
10.	Тема 10. Анализ и управление рисками инвестиционного проекта.	<p>Команда проекта. Оформление земельного участка и проектно-сметной и исходно-разрешительной документации. Проработанность вопросов маркетинга продукции. Качество поставщиков и подрядчиков инвестиционной фазы проекта и контрактов с ними. Источники обслуживания долга и сроки его погашения. Софинансирование и/или обеспечение проекта. Риск менеджмент.</p>	Рефераты (Р), контрольные вопросы
11.	Тема 11. Цели и задачи управления проектами	<p>Ключевые риски проектного финансирования в РФ. Соответствие про-</p>	Рефераты (Р), контрольные вопро-

на современном этапе российской экономики.	екта техрегламентам, ГОСТам, СанПиНам, СНиПам и т.д	сы
--	---	----

### 2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия не предусмотрены учебным планом.

### 2.3.4 Примерная тематика курсовых работ

Курсовые работы не предусмотрены.

## 2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СР	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1.	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к проблемным занятиям семинарского типа	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a> Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a> Методические указания по интерактивным методам обучения. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
2.	Подготовка докладов-презентаций	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.
3.	Подготовка к текущему контролю	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа,

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### **3. Образовательные технологии.**

На лекциях представлены основные теоретические модели, проиллюстрированные соответствующими примерами из отечественной и зарубежной практики. Семинарские занятия включают в себя не только обсуждение теоретических проблем, но и анализ деловых ситуаций, например анализ реальных контрактов или экономический анализ законов РФ. Для углубления профессиональных знаний бакалавров по данной дисциплине предусматривается выполнение письменных домашних заданий, написание реферата и проведение контрольных работ.

В процессе изучения дисциплины лекции, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. На практических занятиях также осуществляется проверка выполнения заданий.

При проведении практических занятий участники готовят и представляют (с использованием программы Power Point) небольшие сообщения по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других слушателей. В число видов работы, выполняемой слушателями самостоятельно, входят: 1) поиск и изучение литературы по рассматриваемой теме; 2) поиск и анализ научных статей, монографий по рассматриваемой теме; 3) подготовка реферативных обзоров; 4) подготовка презентации.

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях: при реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: дискуссии, презентации, конференции. В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют лично-относительно-ориентированному подходу.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается особый порядок освоения указанной дисциплины. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения (ролевая игра), технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия, выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в аспекте социально-направленной позиции будущего специалиста, и мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

### **4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

#### **4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации**

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

#### **Примерные темы рефератов (презентаций) (ПК-26, ПК-28)**

1. Условия для успешного применения проектного финансирования в России.
2. Основные принципы оценки эффективности проекта.
3. Денежные потоки инвестиционного проекта.
4. Особенности оценки эффективности на разных стадиях разработки и осуществления проекта.
5. Участники проекта.
6. Формирование команды проекта.
7. Стадии существования команды проекта.
8. Мониторинг бюджета проекта.
9. Порядок разработки смет проектов.
10. Технология управления изменениями в управлении проектами .
11. Управление стоимостью проекта.
12. Контроль и регулирование проекта.
13. Ресурсно-календарный график планирования времени проекта.
14. Технологии управления личным временем.
15. Нормирование, планирование и контроль времени проектов.
16. Основные задачи управления ресурсами проекта.
17. Система распределения ресурсов проекта.
18. Основные процессы обеспечения качества проекта.
19. Контроль качества проекта.
20. Управление завершением проекта.

#### **Примерный перечень контрольных вопросов по отдельным темам дисциплины (ПК-26, ПК-28)**

1. Факторы ближнего и внешнего окружения, влияющие на управление проектами.

2. История зарождения управления проектами как самостоятельной сферы деятельности.
3. Использование методов сетевого планирования и управления при управлении проектами.
4. Понятие и признаки проекта.
5. Классификация проектов.
6. Системный подход в управлении проектами.
7. Процессы управления проектами.
8. Жизненный цикл проекта.
9. Структурная декомпозиция работ проекта.
10. Этапы и правила разработки структурной декомпозиции работ проекта.
11. Содержание прединвестиционной стадии проекта.
12. Типы и задачи проектных фирм.
13. Функции проектных фирм.
14. Основные этапы финансирования проекта.
15. Анализ жизнеспособности проекта.
16. Основное содержание концепции проекта.
17. Цель концепции проекта.
18. Порядок разработки концепции проекта.
19. Контроль исполнения бюджета проекта.
20. Цель и назначение контроля в управлении проектами.
21. Методы контроля проектов.
22. Принципы построения эффективной системы контроля проектов.
23. Организация проектного финансирования.
24. Исследование инвестиционных возможностей.
25. Бизнес-план инвестиционного проекта.
26. Планирование затрат и методы разработки бюджета проекта.
27. Распределение рисков при проектном финансировании.
28. Способы и источники финансирования проекта.
29. Основные формы проектного финансирования.
30. Преимущества проектного финансирования.

#### **4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации.**

Вопросы к экзамену по дисциплине (ПК-26, ПК-28)

1. Понятие проекта и проектного управления.
2. История развития управления проектами.
3. Стандарты проектного управления
4. Ключевые процессы управления проектами.
5. Понятие инвестиционного проекта
6. Стадии инвестиционного проекта.
7. Конечная цель проекта.
8. Зависимость стратегии и тактики реализации проекта от его конечной цели.
9. Финансирование проекта.
10. Долговое финансирование.
11. Господдержка инвестиционных проектов: субсидии, гарантии, налоговые льготы, государственно-частное партнерство.
12. Многоканальное финансирование.
13. Тизер и презентация проекта. Проектная компания (SPV). Проектная заявка и набор документов.
14. Пакет документов для банковского кредита.
15. Механизм рассмотрения кредитной заявки в банке.

16. Бизнес-план или ТЭО инвестиционного проекта.
17. Правила презентации бизнес-плана инвестору. Границы конфиденциальности
18. Базовые показатели и допущения. Степень детализации.
19. Инкрементальные денежные потоки проекта на практике. Учет налогов и способов их оптимизации (налоговые вычеты и «каникулы»).
20. Ключевые показатели прогнозной финансовой отчетности.
21. Ключевые финансовые показатели (коэффициенты).
22. Показатели инвестиционной привлекательности по проекту в целом
23. Показатели обслуживания (покрытия) долга.
24. Показатели долговой нагрузки.
25. Анализ чувствительности Выводы из анализа финансовой модели
26. Ключевые нефинансовые ресурсы проекта.
27. Процедура согласования проекта на примере организации производственной компании
28. Нормативная база проектного финансирования в РФ.
29. Федеральные целевые программы, техплатформы и иные форматы сотрудничества государства и бизнеса.
30. Понятие заинтересованных сторон (stakeholders). Модель Р. К. Митчела (R.K.Mitchell)
31. Портфель проектов.
32. Методы сравнения инвестиционных проектов.
33. Критерии оценки NPV, IRR и DPP.
34. Возможные формы выхода из проекта
35. Дополнительные критерии отбора проектов.
36. Критерии экономической эффективности проекта.
37. Общая стоимость проекта.
38. Нефинансовые критерии оценки проекта.
39. Основные ошибки, возникающие при проработке проекта.
40. Оценка чувствительности и определение точки безубыточности инвестиционного проекта.
41. Сценарии реализации проекта: пессимистический, оптимистический и оптимальный.
42. График проекта vs график финансирования. Диаграмма Гантта и анализ «критического пути».
43. Фазы проекта и контрольные события. Контролируемые параметры. Цикл DMAIC.
44. Возможные финансовые кризисы.
45. Project Support Agreement
46. Оформление земельного участка и проектно-сметной и исходно-разрешительной документации.
47. Проработанность вопросов маркетинга продукции.
48. Качество поставщиков и подрядчиков инвестиционной фазы проекта и контрактов с ними.
49. Источники обслуживания долга и сроки его погашения.
50. Ключевые риски проектного финансирования в РФ.

## **5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).**

### **5.1 Основная литература:\***

1. Матвеева Л.Г. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры. М., Изд-во Юрайт.

2018. 298 с. <https://biblio-online.ru/viewer/9D230457-295D-459F-A3A9-9F1291E24A0C#page/2>

2. Борисова О.В. Инвестиционный менеджмент. В 2-х тт. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. М., Изд-во Юрайт. 2017. 309 с. <https://biblio-online.ru/viewer/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343#page/2>

3. Финансовый менеджмент: проблемы и решения. В 2-х частях. Учебник для бакалавриата и магистратуры. / под ред. А.З. Бобылевой. М., Изд-во Юрайт. 2017. 331 с. <https://biblio-online.ru/viewer/837D42F1-F72B-4D07-A840-EBBF214FC282#page/2>

\*Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечных системах «Лань» и «Юрайт».

### **5.2 Дополнительная литература:**

1. Беликов Т. Минные поля проектного финансирования: Пособие по выживанию для кредитных работников и инвесторов. М.: Альпина Бизнес Букс, 2010..

2. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов. М.: Альпина Паблишер, 2013.

3. Руководство к Своду знаний по управлению проектами (Руководство РМВОК®) Четвертое издание. Project Management Institute, USA / США.

4. Хелдман К. Профессиональное управление проектом. М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2015.

5. Грундиг К.-Г. Проектирование промышленных предприятий: Принципы. Методы. Практика. М.: Альпина Бизнес Букс, 2010.

6. Ким В.Чан, Моборн Р., Стратегия голубого океана. Как найти и ли создать рынок, свободный от других игроков. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2015.

8. Семенова М.В., Ястребов А.С. Нематериальные ресурсы. Оценка и правовое регулирование в процессе коммерциализации. СПб.: Политехника, 2011.

9. Инвестиции: учебник. Отв. редактор В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. М.: Проспект, 2010.

10 Кузнецов Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

### **5.3. Периодические издания:**

1. Бюллетень финансовой информации.

2. Вопросы экономики;

3. Деньги и кредит

4. Коммерсантъ.

5. Российский экономический журнал;

6. Справочник экономиста.

7. Секрет фирмы.

8. Финансы.

9. Финансовый директор

10. Финансовые известия.

11. Экономика и жизнь.

12. Экономист

13. Эксперт

14. Journal of International Economics

15. Journal of International Money and Finance

16. InternationalEconomicReview

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

Студентам рекомендуется изучить **Интернет-ресурсы** – сайты различных компаний, занимающихся инвестиционным проектирование и бизнес - планированием, в т.ч.:

1. <http://admoblkaluga.ru/New/Investition/Forum/Tezic...>
2. <http://ven995.narod.ru/gos/77.htm>
3. <http://www.cfin.ru/encycl/cashflow.shtml>
4. [http://www.css-mps.ru/vestnik-vniizht/v2003-4/v4-7\\_1.htm](http://www.css-mps.ru/vestnik-vniizht/v2003-4/v4-7_1.htm)
5. <http://www.fezminsk.by/Daag/>
6. <http://www.spbinvest.ru/kriterii.htm>
7. <http://www.cfin.ru/finanalysis> (Корпоративный менеджмент)
8. [http://media.karelia.ru/~resource/econ/teor\\_fin/13.htm](http://media.karelia.ru/~resource/econ/teor_fin/13.htm) (Базовые категории финансового менеджмента)
9. <http://eup.ru/Catalog/16-All.asp>
10. [http://www.emd.ru/education/opn\\_sem/razd.php?razd=6](http://www.emd.ru/education/opn_sem/razd.php?razd=6) (финансовый менеджмент – каталог по типу документа)
11. <http://www.bdc.ru/new/mng/mg2002/fin.shtml> 9 Издательская группа (БДЦ-пресс)
12. URL:<http://www.iacenter.ru> – Официальный сайт Межведомственного аналитического центра.
13. URL: <http://www.depprom.krasnodar.ru> – Официальный сайт Департамента промышленности Администрации Краснодарского края.
14. URL: <http://www.gks.ru> – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.
15. URL: <http://www.krsdstat.ru> – официальный сайт Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю.
16. URL: <http://www.unctad.org/Templates/Page.asp?intItemID=4118&lang=1> – Официальный сайт UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development).
17. URL: <http://economy.krasnodar.ru> – официальный сайт Департамента экономического развития Администрации Краснодарского края.
18. URL:<http://www.economy.gov.ru> – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации.
19. URL:<http://expert.ru/> - Официальный сайт журнала «Эксперт» и Рейтингового агентства «Эксперт».
20. Transparency International [ Electronic resource]: [site]/ Transparency Int. – Berlin, Germany, 2012. – Mode of access: <http://transparency.org/>
21. The World Bank [ Electronic resource]: [site]/ The World Bank Group. – Washington, USA, 2012. – Mode of access: <http://econ.worldbank.org/>

## **7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).**

Самостоятельная работа слушателей по дисциплине «Управление инвестиционными проектами» проводится с целью закрепления и систематизации теоретических знаний, формирования практических навыков по их применению при решении экономических задач в выбранной предметной области. Самостоятельная работа включает: изучение основной и дополнительной литературы, проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовку к практическим занятиям, подготовка рефератов (презентаций), подготовка к тестированию и деловой игре.

Для подготовки к лекциям необходимо изучить основную и дополнительную литературу по заявленной теме и обратить внимание на те вопросы, которые предлагаются к рассмотрению в конце каждой темы.

При изучении основной и дополнительной литературы, студент может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и компетенции при выполнении следующих условий:

- 1) систематическая работа на учебных занятиях под руководством преподавателя и самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;
- 2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях;
- 3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности менеджера;
- 4) сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление неточностей и некорректного изложения материала в периодической и специальной литературе;
- 5) разработка предложений преподавателю в части доработки и совершенствования учебного курса;
- 6) подготовка научных статей для опубликования в периодической печати, выступление на научно-практических конференциях, участие в работе студенческих научных обществ, круглых столах и диспутах по проблемам институциональной экономики.

В ходе самоподготовки к практическим занятиям студент осуществляет сбор и обработку материалов по тематике его исследования, используя при этом открытые источники информации (публикации в научных изданиях, аналитические материалы, ресурсы сети Интернет и т.п.), а также практический опыт и доступные материалы объекта исследования. Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на практических (семинарских) занятиях.

Важнейшим элементом самостоятельной работы является подготовка к проведению деловой игры. Этот вид самостоятельной работы позволяет углубить теоретические знания и расширить практический опыт студента, его способность генерировать собственные идеи, умение выслушать альтернативную точку зрения, аргументированно отстаивать свою позицию, сформировать командные навыки принятия решений.

На сегодняшний день тестирование – один из самых действенных и популярных способов проверить знания в изучаемой области. Тесты позволяют очень быстро проверить наличие знаний у студентов по выбранной теме. Кроме того, тесты не только проверяют знания, но и тренируют внимательность, усидчивость и умение быстро ориентироваться и соображать. При подготовке к решению тестов необходимо проработать основные категории и понятия дисциплины, обратить внимание на ключевые вопросы темы.

Подготовка реферата (презентации) – закрепление теоретических основ и проверка знаний студентов по вопросам основ и практической организации научных исследований, умение подбирать, анализировать и обобщать материалы, раскрывающие связи между теорией и практикой. Подготовка презентации предполагает творческую активность слушателя, умение работать с литературой, владение методами анализа данных и компьютерными технологиями их реализации.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

## **8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю).**

### **8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.**

При изучении дисциплины «Управление инвестиционными проектами» используется следующее программное обеспечение: 1. Microsoft Office Professional Plus, 2. Microsoft Project Professional

### 8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>),

Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>).

### 9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра Теоретической экономики (ауд. 223, 224, 230, 236, 206А, 205Н, 218Н), ауд. А208Н
4.	Самостоятельная работа, с рабочими местами, оснащенными компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением неограниченного доступа в электронную информационно-образовательную среду организации для каждого обучающегося, в соответствии с объемом изучаемых дисциплин	Ауд. 213А, 218А

## **Перечень необходимых информационных справочных систем и профессиональных баз данных**

Обучающимся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

1. Консультант Плюс - справочная правовая система <http://www.consultant.ru>;
2. База данных международных индексов научного цитирования Web of Science (WoS) <http://webofscience.com/>;
3. База данных рефератов и цитирования [Scopus http://www.scopus.com/](http://www.scopus.com/);
4. Базы данных компании «Ист Вью» <http://dlib.eastview.com>;
5. База открытых данных Росфинмониторинга <http://fedsfm.ru/opendata>;
6. База открытых данных Росстата <http://www.gks.ru/opendata/dataset>;
7. База открытых данных Управления Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея [http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_ts/krsdstat/ru/statistics/krsndStat/db/](http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/krsdstat/ru/statistics/krsndStat/db/);
8. [Научная электронная библиотека \(НЭБ\) http://www.elibrary.ru/](http://www.elibrary.ru/);
9. Электронная Библиотека Диссертаций <https://dvs.rsl.ru>;
10. Научная электронная библиотека КиберЛенинка <http://cyberleninka.ru/>