



**1. Целью дисциплины является:**

• *формирование профессиональной(ых) компетенции(й):*

1) способен разработать инвестиционный проект (ПК-1)

*Индикаторы достижения – ПК 1.2:*

владеет навыками разработки предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности;

2) способен разрабатывать функциональные направления управления рисками (ПК-3).

*Индикаторы достижения – ПК 3.1:*

способен осуществлять планирование, координирование и нормативное обеспечение подразделений по управлению рисками в соответствии со стратегическими целями организации

способен проводить аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта (ПК-4)

*Индикаторы достижения – ПК 4.2.:*

осуществляет подготовку и утверждение основных элементов инвестиционного проекта;

*Индикаторы достижения – ПК 4.3.:*

владеет навыками разработки плана инвестиционного проекта.

**2. Трудоемкость учебной дисциплины** зафиксирована учебным планом соответствующей основной профессиональной образовательной программы, выражается в зачетных единицах. Одна зачетная единица равна 36 академическим часам продолжительностью 45 минут (27 астрономическим часам по 60 минут) и включает часы контактной работы и часы самостоятельной работы студента, в том числе часы, отводимые на процедуры контроля и подготовку к ним.

**2.1. Результаты освоения образовательной программы:**

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

- основные понятия и категории инвестиционного проектирования;
- законы об инвестиционной деятельности;
- принципы разработки бизнес-планов;
- методологию оценки экономической эффективности инвестиций; - основные источники информации по проекту.

**Уметь:**

- свободно ориентироваться в нормативно-правовой документации, характеризующей инвестиционную деятельность организации;
- давать характеристику отдельным элементам инвестиционного потенциала предприятия;
- организовать поиск информации для решения задач инвестиционного управления;
- проводить оценку экономической эффективности, финансовой устойчивости инвестиционного проекта с позиции интересов всех участников инвестиционного процесса.

**Владеть:**

- основами инвестиционного проектирования;
- навыками анализа инвестиционных ресурсов предприятия;
- методами оценки эффективности инвестиционных проектов;
- навыками бизнес-планирования.

**3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы:**

Дисциплина «Инвестиционное проектирование» относится к дисциплинам *части, формируемой участниками образовательных отношений*, учебного плана направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

**4. Содержание дисциплины****4.1 Содержание дисциплины**

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе экономических отношений.	Предмет и задачи курса "Инвестиционное проектирование". Экономическая сущность инвестиций. Инвестиции и капитальные вложения. Валовые и чистые инвестиции и их динамика. Эффект мультипликатора. Факторы, влияющие на величину спроса на инвестиции. Классификация инвестиций по различным признакам: по направлениям вложения (объектам инвестирования), по периоду инвестирования, по характеру участия в инвестировании, по формам собственности инвесторов по региональному признаку.
2.	Инвестиционная деятельность как фактор развития и повышения конкурентоспособности предприятия.	Цель осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиции и инновации. Понятие инвестиционного менеджмента. Задачи и функции инвестиционного менеджмента. Инвестиционный замысел проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Состав проектной документации. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание и роль.
3.	Инвестиционное проектирование	Понятие и этапы инвестиционного проектирования. Определение и классификация инвестиционных проектов. Правовое понятие инвестиционного проекта. Практическое понимание инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов по признакам предназначения инвестиций, величине требуемых инвестиций, типу предполагаемого эффекта, типу отношений, типу денежного потока и степени риска. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная. Характеристика фаз и стадий

		развития инвестиционного проекта.
4.	Характеристики инвестиционного проекта: содержание, система финансовых показателей, маркетинговое обоснование рыночной эффективности (12 час)	<p>Сущность инвестиционного проекта, методологические принципы разработки проектов, цикл жизни проекта и горизонт его планирования, индикаторы определения горизонта планирования проекта. Рыночные критерии обоснования потенциала реализации проекта и его возможной эффективности. Разбор конкретных ситуаций. Формирование малых групп для разработки проекта.</p> <p>Формирование бюджета капиталовложений. Методика формирования бюджета капиталовложений на основе показателя внутренней нормы доходности. Схема формирования оптимального бюджета капиталовложений на основе показателя чистого дисконтированного дохода. Пути повышения эффективности инвестиций.</p> <p>Риски инвестиционных проектов. Учет факторов неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных рисков. Методика поправки на риск ставки дисконтирования, учет инфляции.</p>
5.	Методология инвестиционного проектирования.	<p>Внутренняя и внешняя среда проекта. Структура проекта. Иерархическая модель проекта. Дерево целей и результатов. Структурная организация проекта. Матрица распределения ответственности и работ по исполнителям. Ресурсное обеспечение проекта. Критерии классификации инвестиционных проектов. Субъекты инвестиционного проекта. Инвестор. Заказчик. Менеджер проекта. Команда проекта. Подрядчики (контракторы). Субконтракторы. Лицензирующие и контролирующие органы.</p>
6.	Функции и подсистемы управления инвестиционным проектированием.	<p>Управление проектом как организационно-экономический процесс. Субъекты и объекты управления инвестиционным проектом. Функции управления инвестиционным проектом. Функция управления качеством. Функция управления временем. Функция управления стоимостью. Управление рисками инвестиционного проекта. Управление человеческими ресурсами. Логистика проекта. Функции управления контрактами и поставками. Функции управления коммуникациями. Современные методы и инструменты управления проектами. Метод критического пути. PERT. Графики Ганта. Сетевая диаграмма. Функциональный подход к управлению проектами.</p>

		Календарный план проекта. Сетевой план проекта. Финансовый план проекта. Программные продукты в управлении инвестиционными проектами.
7.	Финансирование инвестиционных проектов.	Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности. Внутренние и внешние источники формирования инвестиционных ресурсов на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования. Характеристика собственных, заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций компаний. Роль, состав и структура собственных источников финансирования. Прибыль (доход) и амортизационные отчисления — главные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков. Государственное (бюджетное) финансирование инвестиций. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования капитальных вложений. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование и акционирование, долговое финансирование, лизинг, проектное финансирование и др. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Стадии и механизм рискованного финансирования. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России
8.	Проектирование и принятие инвестиционных проектных решений в условиях риска и неопределенности (12 час)	Проектные риски, методика анализа проектных рисков, классификации направлений поиска рисков, качественный и количественный аспекты анализа, управление проектом и его рисками. Бизнес-план как инструмент принятия инвестиционных решений и управления проектом. Структура и функции бизнес-плана как инструмента управления проектом; анализ и экспертиза бизнес-плана проекта. Технологии бизнес-планирования: логика, структура, алгоритмы.
9.	Управление рисками инвестиционного	Инструментарий риск-менеджмента. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска. Метод корректировки нормы дисконта. Метод

	проекта. (12 час)	достоверных эквивалентов. Анализ вероятностных распределений потоков платежей. Учет фактора времени. Анализ влияния инфляции на оценку инвестиционного проекта. Влияние инфляции и вида валюты на эффективность инвестиционного проекта. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта. Анализ безубыточности. Вариация параметров. Финансовые и нефинансовые риски
10.	Инструментарий принятия инвестиционных решений (12	Необходимость учета фактора времени в инвестиционном проекте, способы учета, критерии принятия инвестиционных решений и их анализ, техника расчетов критериев эффективности инвестиционных проектов, маркетинговый и финансовый анализ предприятия и проекта, модель финансового экспресс-анализа проекта. Модели формирования портфеля инвестиций. Современная теория портфеля (Модель Марковица). Эффективный и оптимальный портфель. Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа). Стратегии управления портфелем. Методы управления портфелем, мониторинг портфеля.
11.	Реализация инвестиционных проектов.	Процедуры организации исполнения инвестиционного проекта. Отслеживание хода выполнения инвестиционного проекта. Основные моменты, которые необходимо отслеживать: выполнение графика, бюджет проекта, расходы и поступления, новые вопросы и проблемы. Основные ошибки, допускаемые во время фазы реализации инвестиционного проекта. Оценка инвестиционного проекта после его реализации.

#### **4.1. Рекомендуемая тематика учебных занятий в форме контактной работы:**

1. Рекомендуемая тематика учебных занятий лекционного типа (предусматривающих преимущественную передачу учебной информации преподавателями):
2. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе экономических отношений.
3. Инвестиционная деятельность как фактор развития и повышения конкурентоспособности предприятия.
4. Инвестиционное проектирование
5. Характеристики инвестиционного проекта: содержание, система финансовых показателей, маркетинговое обоснование рыночной эффективности

6. Методология инвестиционного проектирования.
7. Финансирование инвестиционных проектов.
8. Проектирование и принятие инвестиционных проектных решений в условиях риска и неопределенности (12 час)
9. Управление рисками инвестиционного проекта.
10. Инструментарий принятия инвестиционных решений
11. Реализация инвестиционных проектов.

**Рекомендуемая тематика учебных занятий семинарского типа** (семинары, практические занятия, коллоквиумы и иные аналогичные занятия):

**Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе экономических отношений.**

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие инвестиционных проектов.
2. Формы и содержание инвестиционных проектов.
3. Прединвестиционный этап разработки проекта.

**Тема 2. Инвестиционная деятельность как фактор развития и повышения конкурентоспособности предприятия.**

Вопросы для обсуждения:

1. Участники инвестиционных проектов.
2. Мотивация участников инвестиционных проектов.
3. Увязка интересов ключевых участников инвестиционных проектов.
4. Анализ рисков с позиций отдельных участников.

**Тема 3. Инвестиционное проектирование**

Вопросы для обсуждения:

1. Цель, задачи и информационная база.
2. Показатели финансовой оценки инвестиционного проекта
3. Методика расчета показателей финансовой оценки инвестиционного проекта
4. Оценка стоимости и денежных потоков инвестиционного проекта.

**Тема 4. Характеристики инвестиционного проекта: содержание, система финансовых показателей, маркетинговое обоснование рыночной эффективности**

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность риска инвестиционного проекта.
2. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска.
3. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.
4. Способы снижения инвестиционного риска.
5. Способы снижения возможных инвестиционных рисков в деятельности

**Тема 5. Методология инвестиционного проектирования.**

Вопросы для обсуждения:

1. Цели формирования инвестиционного портфеля компании.
2. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
3. Показатели и методы оценки эффективности реальных инвестиций.

**Тема 6. Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом.**

Вопросы для обсуждения:

1. Бизнес-план как инструмент принятия инвестиционных решений и управления проектом.
2. Структура и функции бизнес-плана как инструмента управления проектом; анализ и экспертиза бизнес-плана проекта.
3. Технологии бизнес-планирования: логика, структура, алгоритмы.

**Тема 7. Финансирование инвестиционных проектов**

Вопросы для обсуждения:

1. Влияние инфляции и вида валюты на эффективность инвестиционного проекта.
2. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта.
3. Анализ безубыточности.
4. Вариация параметров.
5. Финансовые и нефинансовые риски

**Тема 8. Проектирование и принятие инвестиционных проектных решений в условиях риска и неопределенности (12 час)**

Вопросы для обсуждения:

1. Бизнес-план как инструмент принятия инвестиционных решений и управления проектом.
2. Структура и функции бизнес-плана как инструмента управления проектом; анализ и экспертиза бизнес-плана проекта.
3. Технологии бизнес-планирования: логика, структура, алгоритмы

**Тема 9. Управление рисками инвестиционного проекта.**

Вопросы для обсуждения:

1. Инструментарий риск-менеджмента.
2. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска.
3. Метод корректировки нормы дисконта.
4. Метод достоверных эквивалентов.
5. Анализ вероятностных распределений потоков платежей.

**Тема 10. Инструментарий принятия инвестиционных решений.**

Вопросы для обсуждения:

1. Модели формирования портфеля инвестиций.
2. Современная теория портфеля.
3. Модель Марковица).
4. Эффективный и оптимальный портфель.
5. Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа).
6. Стратегии управления портфелем.
7. Методы управления портфелем, мониторинг портфеля.

**Тема 11. Реализация инвестиционных проектов.**

Вопросы для обсуждения:

1. Процедуры организации исполнения инвестиционного проекта.
2. Отслеживание хода выполнения инвестиционного проекта.



Руководствуясь положениями статьи 47 и статьи 48 Федерального закона от 29 декабря 2012 г. N 273-ФЗ "Об образовании в Российской Федерации" научно-педагогические работники и иные лица, привлекаемые университетом к реализации данной образовательной программы, пользуются предоставленными академическими правами и свободами в части свободы преподавания, свободы от вмешательства в профессиональную деятельность; свободы выбора и использования педагогически обоснованных форм, средств, методов обучения и воспитания; права на творческую инициативу, разработку и применение авторских программ и методов обучения и воспитания в пределах реализуемой образовательной программы и отдельной дисциплины.

Исходя из рамок, установленных учебным планом по трудоемкости и видам учебной работы по дисциплине, преподаватель самостоятельно выбирает тематику занятий по формам и количеству часов проведения контактной работы: лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации преподавателем и (или) занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), и (или) групповые консультации, и (или) индивидуальную работу обучающихся с преподавателем, в том числе индивидуальные консультации (по курсовым работам/проектам – при наличии курсовой работы/проекта по данной дисциплине в учебном плане).

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы. При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

**4.4. Виды учебной работы по дисциплине** зафиксированы учебным планом основной профессиональной образовательной программы по указанному направлению и профилю, выражаются в академических часах.

Часы контактной работы и самостоятельной работы студента и часы, отводимые на процедуры контроля, могут различаться в учебных планах ОПОП по формам обучения.

Объем контактной работы включает часы контактной аудиторной работы (лекции/практические занятия/ лабораторные работы), контактной внеаудиторной работы (контроль самостоятельной работы), часы контактной работы в период аттестации. Контактная работа, в том числе может проводиться посредством электронной информационно-образовательной среды института с использованием ресурсов сети Интернет и дистанционных технологий.

#### **5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:**

*основная литература:*

1. Кельчевская, Н. Р. Инвестиционное проектирование : учебное пособие / Н. Р. Кельчевская, И. С. Пелымская, Л. М. Макаров ; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург :

Издательство Уральского университета, 2020. – 143 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=699038> – Библиогр.: с. 113. – ISBN 978-5-7996-3022-5. – Текст : электронный.

2. Инвестиционное проектирование : учебник : [16+] / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев, А. В. Рукосуев. – 4-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 366 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573303> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02372-9. – Текст : электронный.

*дополнительная литература:*

1. Бочков, Д. В. Инвестиционное проектирование : как правильно подготовить проект для социального сектора : учебно-методическое пособие : [16+] / Д. В. Бочков. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2016. – 68 с. : ил., схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=435524> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4475-6037-9. – DOI 10.23681/435524. – Текст : электронный.

2. Кравцова, Н. И. Инвестиционная стратегия и инвестиционное проектирование : учебное пособие : [16+] / Н. И. Кравцова, М. В. Чараева ; Ростовский государственный экономический университет (РИНХ). – Ростов-на-Дону : Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2008. – 216 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684931> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7972-1209-6. – Текст : электронный.

#### **6. Перечень программного обеспечения, информационных справочных систем и интернет - ресурсов, необходимых для освоения дисциплины**

№ п/п	Интернет ресурс (адрес)
1.	Операционная система Windows XP Professional Service Pack3 Лицензии № 42302228
2.	Microsoft Office Профессиональный плюс 2007 Лицензии № 42302228
3.	StarBoardSoftware
4.	КИСУЗ
5.	Антивирус: KasperskyEndpointSecurity 10
6.	Доступ в интернет: Договор №RK10091-08 от 31.12.2013
7.	Справочная правовая система Консультант Плюс (Договор №4/3 от 01.02.2012 г.)
8.	1С: Предприятие 8 (Договор № ОнлН-003561 от 22.10.2008)
9.	Справочная правовая система Консультант Плюс (Договор №4/3 от 01.02.2012 г.)

## **7. Требования к материально-техническому и учебно-методическому обеспечению дисциплины:**

Для проведения занятий лекционного типа используются специальные помещения (учебные аудитории), оборудованные техническими средствами обучения – мультимедийной проекционной техникой.

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

Компьютер Intel ((R) Pentium (R) DCPU 2.8GHz. Инв. № 658.

Проектор Epson EB-X11 инв. №4286/2.

Акустическая система настольная Dialog.

Для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации достаточно специальных помещений (учебных аудиторий), оборудованных специализированной мебелью (для обучающихся) меловой / маркерной доской.

Для организации самостоятельной работы обучающимся предоставляются помещения, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института.

## **8. 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;
- письменные или устные домашние задания;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, выполнение указанных выше письменных/устных заданий, работа с литературой.

### **2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:**

- интерактивные лекции;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- деловые и ролевые игры;
- обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп.

## **9. Требования к промежуточной аттестации и оценочные материалы для ее проведения**

Промежуточная аттестация выполняется в форме экзамена, зачета без оценки, – согласно учебному плану. По всем формам обучения формы контроля одинаковые.

В полном объеме оценочные материалы представлены на сайте (<https://ufabist.ru/sveden/education/eduop/>) и хранятся на кафедре, реализующей данную дисциплину.