

Министерство образования и науки Российской Федерации  
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ «НИНХ»  
Кафедра " "

**МЕТОДИЧЕСКОЕ РУКОВОДСТВО  
ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ  
ОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ**

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТОВ**

по направлению 5: 0504 «Менеджмент»  
профилю «Управление проектами»

Квалификация (степень) выпускника: «бакалавр»  
Формы обучения: очная

Новосибирск 2018

## ОГЛАВЛЕНИЕ

	Стр.
РАЗДЕЛ 1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ (СЕМИНАРСКИМ) ЗАНЯТИЯМ	4
РАЗДЕЛ 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЗАПЛАНИРОВАННЫХ САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ РАБОТ	19
РАЗДЕЛ 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ	23
ПРИЛОЖЕНИЕ	27

## **РАЗДЕЛ 1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ (СЕМИНАРСКИМ) ЗАНЯТИЯМ**

Методические указания по подготовке к практическим (семинарским) занятиям выполнены в соответствии с планами практических (семинарских) занятий, представленными в рабочей программе дисциплины.

### **Раздел 1. Теоретические основы управления инвестиционными проектами**

#### **Тема 1.1. Экономическая сущность и значение инвестиций**

Вопросы:

1. Понятие инвестиций. Отличительные особенности отдельных видов инвестиций.
2. Состав и структура капитальных вложений.
3. Субъекты инвестиционной деятельности, их обязанности.
4. Направления инвестиционной политики предприятий.
5. Государственное регулирования инвестиционной деятельности.

Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение темы.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

В рамках данной темы предполагается выполнение эссе.

Используемые интерактивные формы обучения:

- 1) Беседа по вопросу определений понятия «инвестиции».
- 2) Дискуссия по вопросу: государственное регулирования инвестиционной деятельности.

На занятии проводится опрос по самостоятельно изученному материалу темы, отражающий уровень освоения темы, глубину полученных и понятых знаний и сведений.

#### **Библиографические источники:**

##### ***Основное (обязательное) обеспечение***

*а) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.

2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобрено УМО.

*б) Учебные пособия:*

2. Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / Э. С. Хазанович . М.: КноРус, 2011. Одобрено УМО.

### ***Дополнительное обеспечение***

*а) Учебные пособия:*

1. Григорьева, Е. М. Финансы корпораций: учеб. пособие / Е. М. Григорьева, Е. Г. Перепечкина. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 286 с.

2. Корпоративные финансы: Руководство к изучению курса : учеб. пособие для вузов / И. В. Ивашковская и др. ; отв. ред. И. В. Ивашковская ; Гос. ун-т — Высш. шк. экономики. — 2-е изд. — М. : ГУ ВШЭ, 2008. — 334 с.

*б) Методическая литература:*

1. Карелин, В. С. Финансы корпораций : практикум / В. С. Карелин. — 3-е изд. — М. : Дашков и К, 2007.

*в) Научная литература:*

1. Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. — 4-е изд. — СПб.: Питер, 2006. — 783 с.

### **Тема 1.2. Инвестиционный проект: понятие и классификация**

Вопросы:

1. Понятие инвестиционного проекта.
2. Виды инвестиционных проектов, отличительные особенности.
3. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта.
4. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Система показателей эффективности инвестиций, используемых в международной и деловой практике РФ.

Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение темы.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

Используемые интерактивные формы обучения:

Беседа по вопросу: отличительные особенности инвестиционных проектов.

На занятии проводится опрос по самостоятельно изученному материалу темы, отражающий уровень освоения темы, глубину полученных и понятых знаний и сведений.

### **Библиографические источники:**

#### ***Основное (обязательное) обеспечение***

##### *а) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.
2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобрено УМО.

##### *б) Учебные пособия:*

1. Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / Э. С. Хазанович . М.: КноРус, 2011. Одобрено УМО.

#### ***Дополнительное обеспечение***

##### *а) Учебные пособия:*

1. Корпоративные финансы: Руководство к изучению курса : учеб. пособие для вузов / И. В. Ивашковская и др. ; отв. ред. И. В. Ивашковская ; Гос. ун-т — Высш. шк. экономики. — 2-е изд. — М. : ГУ ВШЭ, 2008. — 334 с.

##### *з) Научная литература:*

1. Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. — 4-е изд. — СПб.: Питер, 2006. — 783 с.

### **Тема 1.3. Инвестиционные проекты и методы их финансирования**

Вопросы:

1. Управление инвестициями: сущность, задачи, этапы проведения.
2. Критерии выбора вложений капитала.
3. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования.
4. Формирование портфеля капитальных вложений.
5. Функционирования иностранного капитала в России.

Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение темы.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

Используемые интерактивные формы обучения: анализ ситуаций профессиональной деятельности.

На занятии проводится опрос по самостоятельно изученному материалу темы, отражающий уровень освоения темы, глубину полученных и понятых знаний и сведений.

### **Библиографические источники:**

#### ***Основное (обязательное) обеспечение***

##### *А) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.
2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобрено УМО.
3. Экономическая оценка инвестиций: учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / [М. И. Риммер и др.] ; под ред. М. И. Риммера. СПб: Питер, 2011. Одобрено МОиНРФ.

##### *Б) Учебные пособия:*

1. Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" [и др.] / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. Одобрено УМО.

2.Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / Э. С. Хазанович . М.: КноРус, 2011. Одобрено УМО.

### *Дополнительное обеспечение*

#### *а) Научная литература:*

- 1.Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. — М. : ОМЕГА-Л, 2010.
2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент / И. А. Бланк. — Киев : Ника-Центр, Эльга, 2004.
3. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент : Полный курс : в 2-х т. / Ю. Бригхем, О. Л. Гапенски / пер. с англ. — СПб. : Экономическая школа, 1997.
4. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович (мл); пер. с англ. — 11-е изд. — М. : Вильямс, 2001.
5. Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. – 4-е изд. – СПб.: Питер, 2006. – 783 с.

## **Раздел 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов**

### **Тема 2.1. Финансовый план проекта**

#### Вопросы:

1. Стратегия проекта: подходы к определению.
2. Модели разработки и оценки инвестиционных проектов.
3. Проблема горизонта проекта. Особенности анализа инвестиционных проектов в действующей компании.
4. Основные этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.

#### Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение темы.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

Используемые интерактивные формы обучения: метод проектов в направлении подготовки бизнес-плана инвестиционного проекта.

На занятии проводится опрос по самостоятельно изученному материалу темы, отражающий уровень освоения темы, глубину полученных и понятых знаний и сведений.

## **Библиографические источники:**

### ***Основное (обязательное) обеспечение***

#### *А) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.
2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобрено УМО.
3. Экономическая оценка инвестиций: учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / [М. И. Ример и др.] ; под ред. М. И. Римера. СПб: Питер, 2011. Одобрено МОиНРФ.

#### *Б) Учебные пособия:*

1. Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" [и др.] / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. Одобрено УМО.
2. Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / Э. С. Хазанович . М.: КноРус, 2011. Одобрено УМО.

### ***Дополнительное обеспечение***

#### *а) Учебники:*

1. Финансовый менеджмент теория и практика : учеб. для вузов / Е. С. Стоянова и др. ; под ред. Е. С. Стояновой ; Финансовая акад. при Правительстве РФ, Акад. менеджмента и рынка, Ин-т финансового менеджмента. — М. : Перспектива, 2008.

#### *б) Учебные пособия:*

1. Григорьева, Е. М. Финансы корпораций: учеб. пособие / Е. М. Григорьева, Е. Г. Перепечкина. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 286 с.
2. Корпоративные финансы: Руководство к изучению курса : учеб. пособие для вузов / И. В. Ивашковская и др. ; отв. ред. И. В. Ивашковская ; Гос. ун-т — Высш. шк. экономики. — 2-е изд. — М. : ГУ ВШЭ, 2008. — 334 с.



*в) Научная литература:*

1. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. — М. : ОМЕГА-Л, 2010.
2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент / И. А. Бланк. — Киев : Ника-Центр, Эльга, 2004.
3. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент : Полный курс : в 2-х т. / Ю. Бригхем, О. Л. Гапенски / пер. с англ. — СПб. : Экономическая школа, 1997.
4. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович (мл); пер. с англ. — 11-е изд. — М. : Вильямс, 2001.
5. Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. — 4-е изд. — СПб.: Питер, 2006. — 783 с.

## **Тема 2.2. Проектирование денежных потоков инвестиционного проекта**

### Вопросы:

1. Денежные потоки по производственной, инвестиционной и финансовой деятельности.
2. Планирование денежных потоков.
3. Методы оценки денежных потоков проекта.
4. Концепция временной стоимости денег (TVM). Дисконтирование денежных потоков (DCF).
5. Ценность ренты. Модель Гордона.
6. Ставка дисконтирования (RD).
7. Модели определения RD (кумулятивная модель; модель WACC; модель CAPM).
8. Особенности измерения денежных потоков в корпорации.

### Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение темы.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

В рамках данной темы предполагается выполнение эссе.

Используемые интерактивные формы обучения: аналитические расчеты при прогнозировании денежных потоков инвестиционного проекта. Формирование обоснованных выводов по проведенным расчетам.

Домашнее задание заключается во внеаудиторной работе студентов. Они

должны спрогнозировать денежные потоки трех инвестиционных проектов, направленных на решение одной производственной проблемы и обосновать выводы по проведенным расчетам.

Работа выполняется в письменном виде и сдается преподавателю для оценки.

### **Библиографические источники:**

#### ***Основное (обязательное) обеспечение***

##### *А) Учебники:*

1. Экономическая оценка инвестиций: учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / [М. И. Ример и др.]; под ред. М. И. Римера. СПб: Питер, 2011. Одобрено МОиН РФ.

##### *Б) Учебные пособия:*

1. Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" [и др.] / В. А. Чернов; под ред. М. И. Баканова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. Одобрено УМО.

#### ***Дополнительное обеспечение***

##### *а) Научная литература:*

1. Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. – 4-е изд. – СПб.: Питер, 2006. – 783 с.

### **Тема 2.3. Методический инструментарий оценки проектов**

Вопросы:

1. Классификация методов оценки эффективности инвестиций.
2. Простые методы оценки эффективности проекта. Их содержание, порядок расчета. Достоинства и недостатки этих показателей и простых методов с позиций оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Сущность и порядок расчета.
4. Критерии оценки эффективности проекта. Инвестиционная привлекательность проекта.

5. Концепция реальных опционов. Биноминальная модель. Модель Блэка-Шоулза. Оценка управленческой гибкости. Опционы на создание нового продукта (технологии). Опцион на прекращение проекта.
6. Особенности применения методов оценки эффективности инвестиций в корпорациях.

Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение темы.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

Используемые интерактивные формы обучения: аналитические расчеты по выбору наиболее эффективного проекта на основе чистого приведенного эффекта, срока окупаемости, срока дисконтированной окупаемости проекта, учетной доходности, внутренней доходности проекта.

Формирование обоснованных выводов на основе проведенных расчетов.

Домашнее задание заключается во внеаудиторной работе студентов. Они должны спрогнозировать денежные потоки трех инвестиционных проектов, направленных на решение одной производственной проблемы. Возможно использование результатов домашнего задания из темы 2.2. Необходимо провести аналитические расчеты по выбору наиболее эффективного проекта на основе чистого приведенного эффекта, срока окупаемости, срока дисконтированной окупаемости проекта, учетной доходности, внутренней доходности проекта и обосновать выводы по проведенным расчетам.

Работа выполняется в письменном виде и сдается преподавателю для оценки.

### **Библиографические источники:**

#### ***Основное (обязательное) обеспечение***

##### *А) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.
2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобрено УМО.
3. Экономическая оценка инвестиций: учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / [М.

И. Ример и др.] ; под ред. М. И. Римера. СПб: Питер, 2011. Одобрено МОиН РФ.

*Б) Учебные пособия:*

1.Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" [и др.] / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. Одобрено УМО.

### ***Дополнительное обеспечение***

*а) Научная литература:*

1.Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. – 4-е изд. – СПб.: Питер, 2006. – 783 с.

## **Тема 2.4. Методическое обеспечение оценки инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска**

Вопросы:

1. Понятие неопределенности и риска.
2. Особенности критериев оценки в условиях неопределенности.
3. Методы анализ риска инвестиционных проектов.
4. Методы формирования портфеля инвестиций: однокритериальные, многокритериальные.
- 5 Направления оптимизации оптимизация портфеля инвестиций: пространственная, временная.
6. Жизненный цикл управления портфелем в компании.
7. Метод анализа иерархий. Модель Capital Review.

Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение темы.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

В рамках данной темы предполагается выполнение эссе.

Используемые интерактивные формы обучения:

Беседа по вопросу: «жизненный цикл управления портфелем в компании».

Аналитические расчеты по вопросу управления портфелем компании.  
Формирование обоснованных выводов на основе проведенных расчетов.

На занятии проводится опрос по самостоятельно изученному материалу темы, отражающий уровень освоения темы, глубину полученных и понятых знаний и сведений.

### **Библиографические источники:**

#### ***Основное (обязательное) обеспечение***

##### *А) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.
2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобрено УМО.
3. Экономическая оценка инвестиций: учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / [М. И. Риммер и др.] ; под ред. М. И. Риммера. СПб: Питер, 2011. Одобрено МОиНРФ.

##### *Б) Учебные пособия:*

1. Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" [и др.] / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. Одобрено УМО.
2. Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / Э. С. Хазанович . М.: КноРус, 2011. Одобрено УМО.

#### ***Дополнительное обеспечение***

##### *а) Учебники:*

1. Финансовый менеджмент теория и практика : учеб. для вузов / Е. С. Стоянова и др. ; под ред. Е. С. Стояновой ; Финансовая акад. при Правительстве РФ, Акад. менеджмента и рынка, Ин-т финансового менеджмента. — М. : Перспектива, 2008.

##### *б) Учебные пособия:*

1. Григорьева, Е. М. Финансы корпораций: учеб. пособие / Е. М. Григорьева, Е. Г. Перепечкина. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 286 с.
2. Корпоративные финансы: Руководство к изучению курса : учеб. пособие для вузов / И. В. Ивашковская и др. ; отв. ред. И. В. Ивашковская ; Гос. ун-т — Высш. шк. экономики. — 2-е изд. — М. : ГУ ВШЭ, 2008. — 334 с.

*в) Методическая литература:*

1. Карелин, В. С. Финансы корпораций : практикум / В. С. Карелин. — 3-е изд. — М. : Дашков и К, 2007.

*г) Научная литература:*

1. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. — М. : ОМЕГА-Л, 2010.
2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент / И. А. Бланк. — Киев : Ника-Центр, Эльга, 2004.
3. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент : Полный курс : в 2-х т. / Ю. Бригхем, О. Л. Гапенски / пер. с англ. — СПб. : Экономическая школа, 1997.
4. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович (мл); пер. с англ. — 11-е изд. — М. : Вильямс, 2001.

## **Тема 2.5. Сравнительный анализ критериев эффективности инвестиций**

### Вопросы:

1. Классификация видов экономической эффективности проектов (общественная, коммерческая, акционерная)
2. Технология оценки эффективности проектов. Сравнение статических и динамических критериев оценки. Коэффициентный анализ инвестиционных проектов. Информационное обеспечение процедур оценки проектов.
3. Особенности экономического анализа инвестиционных проектов в корпорации.

### Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение темы.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

В рамках данной темы предполагается выполнение эссе.

### Используемые интерактивные формы обучения:

#### Беседа по вопросу:

- 1) сравнения статических и динамических критериев оценки;

2) информационного обеспечения процедур оценки проектов.

Домашнее задание заключается во внеаудиторной работе студентов. Студенту необходимо составить таблицу с отражением в ней различных размеров организаций (транс-национальные корпорации, крупные национальные, средние и малые организации) и соответствующих им проектов, выявить особенности разработки, учета различных факторов влияния, оценки и реализации инвестиционных проектов. Необходимо отразить особенности выбора, разработки и реализации инвестиционного проекта в зависимости от размеров компании, в которых проект будет реализовываться.

Работа выполняется в письменном виде и сдается преподавателю для оценки.

### **Библиографические источники:**

#### ***Основное (обязательное) обеспечение***

##### *А) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.

2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобрено УМО.

3. Экономическая оценка инвестиций: учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / [М. И. Ример и др.] ; под ред. М. И. Римера. СПб: Питер, 2011. Одобрено МОиНРФ.

##### *Б) Учебные пособия:*

1. Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" [и др.] / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. Одобрено УМО.

2. Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / Э. С. Хазанович . М.: КноРус, 2011. Одобрено УМО.

#### ***Дополнительное обеспечение***

*а) Методическая литература:*

1. Карелин, В. С. Финансы корпораций : практикум / В. С. Карелин. — 3-е изд. — М. : Дашков и К, 2007.

*б) Научная литература:*

1. Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. – 4-е изд. – СПб.: Питер, 2006. – 783 с.

## **Тема 2.6. Корпоративные инвестиционные проектные риски**

Вопросы:

1. Понятие корпоративных инвестиционных (проектных) рисков.
2. Типология инвестиционных рисков.
3. Концепция приемлемого риска.
4. Методы качественной оценки рисков (бальное ранжирование, метод аналогий и др.). Количественная оценка рисков. Метод корректировки ставки дисконтирования (RADR). Метод безрискового эквивалента (CE). Метод анализа чувствительности (SA). Метод сценариев (SAA). Метод деревьев решений (ET). Метод Монте-Карло.
5. Процесс управления рисками. Диагностика рисков. Оценка и анализ рисков. Элиминирование рисков. Мониторинг и контроль рисков.
6. Информационные технологии проектного риск-менеджмента (EPM, ERP и др.).

В рамках данной темы предполагается выполнение эссе.

Задания для самостоятельной работы:

- 1) Самостоятельное изучение отдельных тем.
- 2) Составление плана темы и закрепление изученного материала.

Используемые интерактивные формы обучения: кейс – метод по разработке инвестиционного проекта, его оценке в условиях неопределенности и риска, определению мероприятий по его внедрению.

### **Библиографические источники:**

#### ***Основное (обязательное) обеспечение***

*А) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.



2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобreno УМО.

3. Экономическая оценка инвестиций: учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / [М. И. Ример и др.]; под ред. М. И. Римера. СПб: Питер, 2011. Одобreno МОиНpФ.

*Б) Учебные пособия:*

1. Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" [и др.] / В. А. Чернов; под ред. М. И. Баканова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. Одобreno УМО.

2. Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / Э. С. Хазанович. М.: КноРус, 2011. Одобreno УМО.

*Дополнительное обеспечение*

*а) Учебники:*

1. Финансовый менеджмент теория и практика : учеб. для вузов / Е. С. Стоянова и др. ; под ред. Е. С. Стояновой ; Финансовая акад. при Правительстве РФ, Акад. менеджмента и рынка, Ин-т финансового менеджмента. — М. : Перспектива, 2008.

*б) Учебные пособия:*

1. Григорьева, Е. М. Финансы корпораций: учеб. пособие / Е. М. Григорьева, Е. Г. Перепечкина. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 286 с.

2. Корпоративные финансы: Руководство к изучению курса : учеб. пособие для вузов / И. В. Ивашковская и др. ; отв. ред. И. В. Ивашковская ; Гос. ун-т — Высш. шк. экономики. — 2-е изд. — М. : ГУ ВШЭ, 2008. — 334 с.

*в) Научная литература:*

1. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. — М. : ОМЕГА-Л, 2010.

2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент / И. А. Бланк. — Киев : Ника-Центр, Эльга, 2004.

3. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент : Полный курс : в 2-х т. / Ю. Бригхем, О. Л. Гапенски / пер. с англ. — СПб. : Экономическая школа, 1997.

4. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн,

Дж. М. Вахович (мл); пер. с англ. — 11-е изд. — М. : Вильямс, 2001.

5.Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. – 4-е изд. – СПб.: Питер, 2006. – 783 с.

### **Инструменты оценки результативности подготовки студентов:**

Домашние задания к практическому занятию выполняются на отдельном листе бумаги и сдаются преподавателю. При необходимости студент может на консультации задать все вопросы, возникшие в процессе подготовки практических заданий.

Домашние задания к практическому занятию должны быть выполнены печатным текстом на листе формата А4 (210x297мм) в редакторе Microsoft Office Word через 1,5 интервала шрифтом 14 кегля (гарнитура Times New Roman) с соблюдением полей: сверху и снизу 2 см, слева 2,5 см, справа 1,5 см, абзацный отступ – 1,25 см.

Критерии оценки выполненных заданий:

Студент правильно ответил на все вопросы, стоящие в задании – «зачтено».

Студент допустил несколько незначительных ошибок в процессе выполнения заданий – «зачтено».

Студент допустил одну значительную ошибку в выполнении заданий – «зачтено».

Студент допустил две и более значительных ошибок в процессе выполнения заданий – «не зачтено».

## **РАЗДЕЛ 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЗАПЛАНИРОВАННЫХ ВИДОВ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

Согласно Рабочим учебным планам подготовки студентов очной формы обучения по направлению «Менеджмент», профилю «Управление проектами», предусмотрено выполнение пяти эссе как запланированных видов самостоятельной работы.

Цель выполнения эссе по учебной дисциплине «Экономическая оценка проектов» на заданную тему – выработка и развитие навыков творческого мышления в области инвестиционной деятельности.

### **2.1. Задания для выполнения эссе**

Студентами должны быть выполнены эссе по пяти заданным темам.

#### **Тема 1.1. Экономическая сущность и значение инвестиций**

Эссе по вопросу - Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Задание: Выявить направления государственного регулирования инновационной деятельности в России, провести анализ направлений, целей и инструментов этого регулирования. Высказать свое собственное мнение о степени защиты инвесторов в российской экономике и о принятии конкретных шагов, рекомендуемых вами, в целях корректировки ситуации.

## **Тема 2.2. Проектирование денежных потоков инвестиционного проекта**

Эссе по вопросу – Особенности и сложности прогнозирования денежных потоков по инвестиционным проектам.

Задание: описать процесс прогнозирования денежных потоков по инвестиционным проектам в условиях высокой инфляции, высокой неопределенности внешней среды, высоких рисков, не сложившейся законодательной базы регулирования инвестиционной деятельности и защиты инвесторов в стране. Определить особенности и сложности прогнозирования денежных потоков в этих условиях. Сформировать собственные рекомендации по прогнозированию денежных потоков в указанных условиях.

## **Тема 2.4. Методическое обеспечение оценки инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска**

Эссе по вопросу – влияние условий неопределенности и риска на процесс формирования инвестиционного портфеля.

Задание: описать учет влияния условий высокой инфляции, высокой неопределенности внешней среды, высоких рисков, не сложившейся законодательной базы регулирования инвестиционной деятельности на процесс формирования инвестиционного портфеля для любой компании (любой отрасли экономики). Определить особенности и сложности учета этих факторов. Выскажите свое мнение и сформируйте собственные рекомендации по формированию инвестиционного портфеля в указанных условия для выбранной вами компании.

## **Тема 2.5. Сравнительный анализ критериев эффективности инвестиций**

Эссе по вопросу – Оптимизация распределение инвестиций по нескольким проектам.

Задание: Опишите процесс распределения инвестиционных вложений в

различные проекты в условиях дефицита денежных ресурсов в компании. Осуществите выбор любой компании любой сферы экономики. Выскажите свое мнение о приоритетности инвестиционных проектов в условиях дефицита денежных ресурсов в данной компании. Определите очередность реализации проектов с разными целевыми установками.

## **Тема 2.6. Корпоративные инвестиционные проектные риски**

Эссе по вопросу - Диагностика рисков. Элиминирование рисков в зависимости от типов рисков.

Задание:

Опишите процесс выявления рисков для инвестиционной деятельности компании аптечного бизнеса и определения их значимости и величины. Предложите собственные рекомендации по элиминированию выявленных рисков для аптечной компании.

### **2.2. Требования к структуре, объему и содержанию эссе**

Рекомендуемая структура эссе должна состоять из следующих самостоятельных, но взаимосвязанных элементов:

- Введение.
- Основная часть.
- Заключение.

Объем эссе не должен превышать пяти страниц. В эссе должен быть указан № группы студента, ФИО студента.

Эссе должно быть выполнено печатным текстом на листе формата А4 (210x297мм) в редакторе Microsoft Office Word через 1,5 интервала шрифтом 14 кегля (гарнитура Times New Roman) с соблюдением полей: сверху и снизу 2 см, слева 2,5 см, справа 1,5 см, абзацный отступ – 1,25 см.

Представление эссе на кафедру обязательно должно быть в виде распечатанного машинописного текста, оформленного в соответствии с установленными требованиями (см. Приложение 1).

Критерии оценки:

- 1) Глубина понимания проблемы.
- 2) Полнота раскрытия вопроса.
- 3) Самостоятельность точки зрения.
- 4) Правильность, полезность и нестандартность рекомендаций для менеджмента.

Содержание данного вида самостоятельной работы студентов должно быть информативным, емким и в тоже время лаконичным, понятным и логично

выстроенным. Информация, используемая для анализа и обоснования выводов должна быть объективной и релевантной. Не допустимо отклонение от заданной темы.

## **СПИСОК ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ ПО КУРСУ**

### ***Основное (обязательное) обеспечение***

#### *А) Учебники:*

1. Валинурова Л.С. Инвестирование: учеб. для вузов / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова . М.: Волтерс Клувер, 2010. Одобрено УМО.
2. Инвестиционный менеджмент: учеб. по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. М.: КноРус, 2010. Одобрено УМО.
3. Экономическая оценка инвестиций: учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / [М. И. Риммер и др.] ; под ред. М. И. Риммера. СПб: Питер, 2011. Одобрено МОиНРФ.

#### *Б) Учебные пособия:*

1. Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" [и др.] / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. Одобрено УМО.
2. Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / Э. С. Хазанович . М.: КноРус, 2011. Одобрено УМО.

### ***Дополнительное обеспечение***

#### *а) Учебники:*

1. Финансовый менеджмент теория и практика : учеб. для вузов / Е. С. Стоянова и др. ; под ред. Е. С. Стояновой ; Финансовая акад. при Правительстве РФ, Акад. менеджмента и рынка, Ин-т финансового менеджмента. — М. : Перспектива, 2008.

#### *б) Учебные пособия:*

1. Григорьева, Е. М. Финансы корпораций: учеб. пособие / Е. М. Григорьева, Е. Г. Перепечкина. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 286 с.
2. Корпоративные финансы: Руководство к изучению курса : учеб. пособие для вузов / И. В. Ивашковская и др. ; отв. ред. И. В. Ивашковская ; Гос. ун-т — Высш. шк. экономики. — 2-е изд. — М. : ГУ ВШЭ, 2008. — 334 с.

*в) Методическая литература:*

1. Карелин, В. С. Финансы корпораций : практикум / В. С. Карелин. — 3-е изд. — М. : Дашков и К, 2007.

*г) Научная литература:*

6. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. — М. : ОМЕГА-Л, 2010.
7. Бланк И. А. Финансовый менеджмент / И. А. Бланк. — Киев : Ника-Центр, Эльга, 2004.
8. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент : Полный курс : в 2-х т. / Ю. Бригхем, О. Л. Гапенски / пер. с англ. — СПб. : Экономическая школа, 1997.
9. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович (мл); пер. с англ. — 11-е изд. — М. : Вильямс, 2001.
10. Пайк Р. Корпоративные финансы и инвестирование : [пер. с англ.] / Р. Пайк, Б. Нил. — 4-е изд. — СПб.: Питер, 2006. — 783 с.
11. Хоминич И. П. Финансовая стратегия компаний / И. П. Хоминич. — М. : Росс. экон. акад., 1998.

### **РАЗДЕЛ 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Промежуточной аттестацией студентов по дисциплине «Экономическая оценка проектов» для студентов, обучающихся по направлению «Менеджмент» бакалаврской программе «Управление проектами» очная форма обучения является экзамен в обоих семестрах.

Для подготовки к экзамену в 1 семестре необходимо осуществлять подготовку с 1 по 26 вопрос, для подготовки к экзамену во 2 семестре – по всем указанным ниже вопросам.

Форма проведения экзамена – билетная. В билет включено три теоретических вопроса. Правила балльной оценки экзамена.

В процессе экзамена начисляются баллы в соответствии со следующей таблицей:

	Список экзаменационных заданий	Начисляемые баллы за верное решение
--	--------------------------------	-------------------------------------

1	Теоретический вопрос №1	30
2	Теоретический вопрос №2	30
3	Теоретический вопрос №3	30

Ответ на **теоретический вопрос** оценивается в 30 баллов, если студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по вопросу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.

Ответ на теоретический вопрос оценивается в 20 баллов, если студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по вопросу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и способен к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

Ответ на теоретический вопрос оценивается в 15 баллов, если студент овладел элементами компетенции «знать», т.е. проявил знания основного программного материала по вопросу в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, допустившему неточности в ответе на экзамене, но в основном обладающему необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.

Ответ на теоретический вопрос оценивается в 0 баллов, если студент не овладел ни одним из элементов компетенции, т.е. обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по вопросу, допустившему принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

Критерии общей оценки за экзамен:

0 - 45 баллов – «неудовлетворительно»;

46 - 60 баллов – «удовлетворительно»;

61 – 75 баллов – «хорошо»;

76 - 90 баллов – «отлично».

### **Список вопросов для подготовки к экзамену**

1. Понятие инвестиций. Отличительные особенности отдельных видов инвестиций.
2. Состав и структура капитальных вложений.
3. Субъекты инвестиционной деятельности, их обязанности.
4. Направления инвестиционной политики предприятий.

5. Государственное регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.
6. Понятие инвестиционного проекта.
7. Виды инвестиционных проектов, отличительные особенности.
8. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта
9. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Система показателей эффективности инвестиций, используемых в международной и деловой практике РФ.
11. Управление инвестициями: сущность, задачи, этапы проведения.
12. Критерии выбора вложений капитала.
13. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования.
14. Формирование портфеля капитальных вложений.
15. Функционирования иностранного капитала в России.
16. Стратегия проекта: подходы к определению.
17. Модели разработки и оценки инвестиционных проектов.
18. Проблема горизонта проекта. Особенности анализа инвестиционных проектов в действующей компании.
19. Основные этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
20. Денежные потоки по производственной, инвестиционной и финансовой деятельности.
21. Планирование денежных потоков.
22. Методы оценки денежных потоков проекта.
23. Концепция временной стоимости денег (TVM). Дисконтирование денежных потоков (DCF).
24. Ценность ренты. Модель Гордона.
25. Ставка дисконтирования (RD).
26. Модели определения RD (кумулятивная модель; модель WACC; модель CAPM).
27. Особенности измерения денежных потоков в корпорации.
28. Классификация методов оценки эффективности инвестиций.
29. Простые методы оценки эффективности проекта. Их содержание, порядок расчета. Достоинства и недостатки этих показателей и простых методов с позиций оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Сущность и порядок расчета.
31. Критерии оценки эффективности проекта. Инвестиционная привлекательность проекта.



32. Концепция реальных опционов. Биноминальная модель. Модель Блэка-Шоулза. Оценка управленческой гибкости. Опционы на создание нового продукта (технологии). Опцион на прекращение проекта.
33. Особенности применения методов оценки эффективности инвестиций в корпорациях.
34. Понятие неопределенности и риска.
35. Особенности критериев оценки в условиях неопределенности.
36. Методы анализ риска инвестиционных проектов.
37. Методы формирования портфеля инвестиций: однокритериальные, многокритериальные.
38. Направления оптимизации портфеля инвестиций: пространственная, временная.
39. Жизненный цикл управления портфелем в компании.
40. Метод анализа иерархий. Модель Capital Review.
41. Классификация видов экономической эффективности проектов (общественная, коммерческая, акционерная).
42. Технология оценки эффективности проектов.
43. Сравнение статических и динамических критериев оценки. Коэффициентный анализ инвестиционных проектов. Информационное обеспечение процедур оценки проектов.
44. Особенности экономического анализа инвестиционных проектов в корпорации
45. Понятие корпоративных инвестиционных (проектных) рисков.
46. Типология инвестиционных рисков.
47. Концепция приемлемого риска.
48. Методы качественной оценки рисков (бальное ранжирование, метод аналогий и др.). Количественная оценка рисков. Метод корректировки ставки дисконтирования (RADR). Метод безрискового эквивалента (CE). Метод анализа чувствительности (SA). Метод сценариев (SAA). Метод деревьев решений (ET). Метод Монте-Карло.
49. Процесс управления рисками. Диагностика рисков. Оценка и анализ рисков. Элиминирование рисков. Мониторинг и контроль рисков.
50. Информационные технологии проектного риск-менеджмента (EPM, ERP и др.).

Титульный лист (доклада, письменной самостоятельной работы или эссе) выполняется по установленной форме:

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»  
Кафедра Управления

Учебная дисциплина: Экономическая оценка проектов

ВИД СРС<sup>1</sup>

на тему: «.....»

Выполнил:

Студент (ФИО)

Номер группы:

Проверил: ФИО преподавателя

Дата регистрации на кафедре: «\_\_» \_\_\_\_\_ 20 г.

(Год) 20\_

---

<sup>1</sup> ВИД СРС – видами самостоятельной работы студентов в рамках изучения дисциплины «Экономическая оценка проектов», могут быть такие, как: доклад, письменная контрольная работа, эссе