Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 20.10.2026 15:27:07
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.О.02.06 Экономическая оценка инвестиционных проектов

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки/специальности)

Налоги и налогообложение

(наименование образовательной программы)

очная форма обучения

(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Бойко Светлана Владимировна, к.э.н., доцент, доцент кафедры финансовых услуг и банковского дела

Заведующий кафедрой:

Волощенко Лариса Михайловна, д.э.н., профессор, заведующий кафедрой финансовых услуг и банковского дела

Рабочая программа дисциплины Б1.О.02.06 Экономическая оценка инвестиционных проектов одобрена на заседании кафедры финансовых услуг и банковского дела финансово-экономического факультета Донецкого филиала РАНХиГС.

протокол № 7 от «11» марта 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии их оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно- телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина Б1.О.02.06 Экономическая оценка инвестиционных проектов обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных компетенций

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
	УК-2	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.5	Вырабатывает гипотезу решения в целях реализации социально-ориентированного проекта в условиях ресурсных, нормативных и этических ограничений, регулярного проведения рефлексивных мероприятий для развития гражданственности и профессионализма участников проекта, разрабатывает паспорт проекта с учетом компетенций его участников	***УК-2.5. З-3. Знает*** структуру и требования к паспорту инвестиционного проекта, включая учет ресурсных, нормативных и этических ограничений ***УК-2.5. У-4. Умеет*** формулировать гипотезу инвестиционного проекта и разрабатывать его паспорт с учетом компетенций участников и ограничений
			УК-2.6	Целенаправленно использует академические знания и умения для достижения целей проекта	***УК-2.6. З-3. Знает*** возможности применения методов экономической оценки для достижения целей инвестиционн

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
					ого проекта ***УК-2.6. У-3. Умеет*** использовать методы экономической оценки для обоснования и достижения целей инвестиционного проекта
	УК-6	Способен управлять своим временем, выстраивать и реализовывать траекторию саморазвития на основе принципов образования в течение всей жизни	УК-6.1	Адекватно оценивает временные ресурсы и ограничения и эффективно использует эти ресурсы	***УК-6.1. З-2. Знает*** методы оценки временных параметров инвестиционного проекта (горизонт расчета, срок окупаемости) ***УК-6.1. У-2. Умеет*** адекватно оценивать временные ресурсы и ограничения при планировании инвестиционного проекта
			УК-6.2	Использует инструменты и методы управления временем при выполнении конкретных задач, проектов, при достижении поставленных целей	***УК-6.2. З-2. Знает*** инструменты календарного планирования и управления сроками в инвестиционном проектировании

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
					УК-6.2. У-2. Умеет применять инструменты управления временем при выполнении задач по оценке инвестиционных проектов
	ОПК-2	Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач	ОПК-2.2	Использует методы математического моделирования финансово–экономических ситуаций и различные методы решения поставленных экономических задач	***ОПК-2.2. З-13. Знает*** методы математического моделирования денежных потоков и оценки эффективности инвестиций ***ОПК-2.2. У-13. Умеет*** использовать методы математического моделирования для решения задач оценки инвестиционных проектов
	ОПК-4	Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1	Использует финансово-экономические понятия при проектировании в профессиональной сфере	***ОПК-4.1. З-4. Знает*** базовые финансово-экономические понятия и показатели инвестиционного анализа (NPV, IRR, PI, DPP) ***ОПК-4.1. У-4.***

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
					Умеет применять финансово-экономические понятия при проектировании и инвестиционных решений

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

3,00 з.е., 108 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 65 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 18 ак.час на лекции и 36 ак.час на практические занятия. 25 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.О.02.06 Экономическая оценка инвестиционных проектов реализуется на 3-м семестре 2 курса после изучения дисциплин:

- Финансово-экономические расчеты

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа		
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)					
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА															
Тема 1.1	Инвестиции и инвестиционные проекты: сущность и классификация	12	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	3	Устный опрос, расчётные задания, тестирование
Тема 1.2.	Информационное обеспечение оценки инвестиционных проектов	12	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	3	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад, контрольное задание
РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ															
Тема 2.1.	Статические методы оценки инвестиционных проектов	12	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	3	Устный опрос, расчётные задания, тестирование
Тема 2.2.	Динамические методы оценки: дисконтирование денежных потоков	12	2	0	0	4	0	0	0	0		0	0	3	Устный опрос, расчётные задания, тестирование

Тема 2.3.	Сравнительная оценка альтернативных инвестиционных проектов	12	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	3	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад, контрольное задание
РАЗДЕЛ 3. УЧЁТ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ В ИНВЕСТИЦИОННОМ АНАЛИЗЕ														
Тема 3.1	Анализ рисков инвестиционных проектов	10	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	3	Устный опрос, расчётные задания, тестирование
Тема 3.2	Учёт инфляции и налогообложения при оценке проектов	10	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	3	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, контрольное задание
РАЗДЕЛ 4. ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОДГОТОВКИ И РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ														
Тема 4.1.	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта	12	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	2	Устный опрос, расчётные задания, тестирование,
Тема 4.2.	Мониторинг и пост-аудит инвестиционных проектов	10	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	2	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад, контрольное задание
	Итого за семестр	**79**	**18**	0	0	**36**	0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**25**	**Текущий контроль**
	Промежуточная аттестация (СРэк)	29	0	0	0	0	0	0	2	9	0	18	0	Подготовка к экзамену
	ИТОГО по дисциплине	**108**	**18**	0	0	**36**	0	**0**	**2**	**9**	0	**18**	25	Экзамен

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы
КЭ – консультации перед экзаменом
Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий
Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения
СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.
СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.
СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Тема 1.1. Инвестиции и инвестиционные проекты: сущность и классификация. УК-2.5, УК-6.1.

Понятие инвестиций в экономической теории и их роль в развитии предприятия. Классификация инвестиционных проектов по масштабу, срокам реализации, уровню риска и отраслевой принадлежности. Жизненный цикл проекта: прединвестиционная, инвестиционная, операционная и ликвидационная фазы. Структура и требования к паспорту инвестиционного проекта, включая учёт ресурсных, нормативных и этических ограничений. Формулирование гипотезы проекта и определение его целевых ориентиров. Методы оценки временных параметров: горизонт расчёта, этапы реализации, адекватная оценка временных ресурсов и ограничений при планировании.

Тема 1.2. Информационное обеспечение оценки инвестиционных проектов. УК-6.2, ОПК-2.2.

Источники и методы сбора данных для инвестиционного анализа: финансовая отчётность, рыночные исследования, отраслевая статистика, экспертные оценки. Требования к достоверности, репрезентативности и сопоставимости исходной информации. Верификация данных и подготовка входных параметров для моделирования. Инструменты календарного планирования и управления сроками на этапе сбора и систематизации информации. Формирование массива данных для последующего математического моделирования денежных потоков и оценки эффективности.

РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Тема 2.1. Статические методы оценки инвестиционных проектов. УК-6.1, ОПК-4.1.

Сущность и применение статических методов без учёта фактора времени. Простая норма прибыли (ARR) и срок окупаемости инвестиций (PP): формулы расчёта, экономическая интерпретация. Достоинства, ограничения и сфера применения экспресс-методов. Оценка временных параметров проекта на начальном этапе анализа. Применение базовых финансово-экономических показателей для быстрого сравнения краткосрочных проектов и отбора потенциально эффективных вариантов.

Тема 2.2. Динамические методы оценки: дисконтирование денежных потоков. ОПК-4.1, ОПК-2.2, УК-2.6.

Концепция временной стоимости денег и принцип дисконтирования. Определение ставки дисконтирования: WACC, CAPM, экспертный подход. Ключевые динамические показатели: чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс рентабельности (PI), дисконтированный срок окупаемости (DPP). Математическое моделирование денежных потоков с учётом временных лагов. Использование методов

экономической оценки для обоснования инвестиционных решений и достижения финансовых целей проекта. Критерии принятия решений на основе динамических показателей.

Тема 2.3. Сравнительная оценка альтернативных инвестиционных проектов. УК-2.6, ОПК-4.1.

Методологические подходы к выбору между взаимоисключающими инвестиционными альтернативами. Проблема несопоставимости проектов с разными сроками жизни и объёмами капитала. Методы сравнения: по максимальному NPV, инкрементная внутренняя норма доходности, метод эквивалентного аннуитета. Ранжирование проектов при ограниченных инвестиционных ресурсах. Применение финансово-экономических понятий и показателей для обоснования оптимального варианта и достижения стратегических целей организации.

РАЗДЕЛ 3. УЧЁТ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ В ИНВЕСТИЦИОННОМ АНАЛИЗЕ

Тема 3.1. Анализ рисков инвестиционных проектов. УК-2.5, ОПК-2.2.

Понятие инвестиционного риска и его классификация: систематические и несистематические, коммерческие, операционные, финансовые. Качественные методы анализа: экспертные оценки, метод Дельфи, построение матриц вероятностей. Количественные методы: анализ чувствительности, сценарный анализ, имитационное моделирование (Монте-Карло). Учёт ресурсных, нормативных и этических ограничений при формировании паспорта проекта в условиях неопределённости. Математическое моделирование стохастических денежных потоков и оценка устойчивости проекта к внешним шокам.

Тема 3.2. Учёт инфляции и налогообложения при оценке проектов. УК-2.6, ОПК-4.1.

Влияние инфляционных процессов на реальные и номинальные денежные потоки. Номинальный и реальный подходы к дисконтированию, корректировка ставки дисконтирования. Учёт налоговых эффектов: амортизационная защита, инвестиционные налоговые вычеты, влияние ставок налога на прибыль на чистый денежный поток. Корректировка финансовых показателей с учётом фискальной нагрузки и изменения цен. Применение методов экономической оценки для нивелирования инфляционных и налоговых рисков и обеспечения достижения целевых финансовых результатов.

РАЗДЕЛ 4. ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОДГОТОВКИ И РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тема 4.1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. УК-2.5, УК-6.2.

Структура и содержание бизнес-плана согласно международным и национальным стандартам (UNIDO, ГОСТ Р ИСО). Формулирование гипотезы проекта и разработка его паспорта с учётом компетенций участников команды и внешних ограничений. Разработка маркетингового, производственного, организационного и финансового разделов. Прогнозирование денежных потоков и обоснование потребности в финансировании. Инструменты календарного

планирования и управления сроками реализации этапов проекта. Требования инвесторов и кредитных организаций к документации.

Тема 4.2. Мониторинг и пост-аудит инвестиционных проектов. УК-6.1, УК-6.2, УК-2.6.

Система показателей операционного контроля реализации инвестиционного проекта. Сопоставление фактических и плановых временных параметров, выявление отклонений по срокам и бюджету. Инструменты управления временем и ресурсами при корректировке хода реализации. Пост-аудит проекта: цели, методики проведения, анализ причин расхождений, извлечение уроков. Применение результатов мониторинга для оптимизации будущих инвестиционных решений, повышения точности прогнозирования и достижения заявленных целей инвестиционной деятельности.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.О.02.06 Экономическая оценка инвестиционных проектов входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание	Прочитайте текст,	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве	Ответ считается верным,

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2.Продумать логику и полноту ответа. 3.Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4.В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС Донецкого филиала РАНХиГС.

Итоговая балльная оценка	**Традиционная система**	**Бинарная система**	**ECTS**	
			Для традиционной системы	**Для бинарной системы**
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74	Удовлетворительно		B	P/ Passed
60-69			E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.О.02.06 Экономическая оценка инвестиционных проектов используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад, контрольное задание

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Тема 1.1. Инвестиции и инвестиционные проекты: сущность и классификация. УК-2.5, УК-6.1.

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие инвестиций в экономической теории и их роль в стратегическом развитии предприятия.

2. Классификация инвестиционных проектов по масштабу, срокам реализации, уровню риска и отраслевой принадлежности.

3. Жизненный цикл проекта: прединвестиционная, инвестиционная, операционная и ликвидационная фазы.

4. Структура и требования к паспорту инвестиционного проекта, включая учёт ресурсных, нормативных и этических ограничений.

5. Формулирование гипотезы проекта и определение его целевых ориентиров.

6. Методы оценки временных параметров: горизонт расчёта, этапы реализации, адекватная оценка временных ресурсов и ограничений при планировании.

7. Можно ли считать универсальным подход к формированию паспорта проекта для отраслей с разной нормативной базой? Аргументируйте позицию с учётом этических и ресурсных ограничений.

8. В чём проявляется противоречие между краткосрочными финансовыми целями инвестора и долгосрочными стратегическими задачами проекта? Приведите примеры из практики.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Горизонт расчёта инвестиционного проекта – это:

а) срок окупаемости вложений;

б) период, в течение которого оцениваются денежные потоки проекта;

в) срок действия лицензии на деятельность;

г) время строительства объекта.

2. К прединвестиционной фазе проекта НЕ относится:

а) проведение маркетинговых исследований;

б) разработка технико-экономического обоснования;

в) пуско-наладочные работы и выход на проектную мощность;

г) поиск и согласование источников финансирования.

3. Паспорт инвестиционного проекта должен обязательно учитывать:

а) только финансовые показатели;

б) ресурсные, нормативные и этические ограничения;

в) личные предпочтения руководителя;

г) курс валют на момент старта.

4. Установите соответствие между фазой жизненного цикла и её содержанием:

№	Фаза проекта		Содержание
1	Прединвестиционная	А	Закупка оборудования, строительно-монтажные работы, монтаж систем
2	Инвестиционная	Б	Вывод мощностей на проектную производительность и эксплуатация
3	Операционная	В	Исследования, проектирование, подготовка

			документации, поиск финансирования
4	Ликвидационная	Г	Реализация активов, закрытие проекта, утилизация оборудования

Ответ запишите в формате: 1-В, 2-А, 3-Б, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Проведите сравнительный анализ подходов к классификации инвестиционных проектов по западным стандартам (UNIDO, ISO) и отечественным методическим рекомендациям. Выделите общие критерии и отраслевую специфику.

Задание 2. Составьте структуру паспорта инвестиционного проекта для запуска новой производственной линии. Укажите, как в нём отражаются ресурсные ограничения, нормативные требования и этические аспекты.

Тема 1.2. Информационное обеспечение оценки инвестиционных проектов. УК-6.2, ОПК-2.2.

Вопросы для устного опроса:

1. Источники и методы сбора данных для инвестиционного анализа: финансовая отчётность, рыночные исследования, отраслевая статистика, экспертные оценки.
2. Требования к достоверности, репрезентативности и сопоставимости исходной информации.
3. Методы верификации данных и подготовка входных параметров для математического моделирования.
4. Инструменты календарного планирования и управления сроками на этапе сбора и систематизации информации.
5. Формирование массива данных для последующего моделирования денежных потоков и оценки эффективности.
6. Роль экспертных оценок в условиях отсутствия исторической статистики по новым рынкам.
7. Можно ли полностью доверять вторичным рыночным исследованиям при прогнозировании спроса в условиях высокой волатильности? Аргументируйте позицию с учётом методов верификации.
8. В чём проявляется конфликт между необходимостью срочного принятия инвестиционного решения и требованием к полной достоверности данных? Приведите примеры из практики стартапов.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Основной источник внутренней информации для инвестиционного анализа:

а) данные Росстата;

б) управленческая и финансовая отчётность предприятия;

в) публикации прямых конкурентов;

г) прогнозы международных организаций.

2. К требованиям к исходной информации НЕ относится:

а) сопоставимость по периодам;

б) репрезентативность выборки;

в) абсолютная конфиденциальность;

г) достоверность источников.

3. Для календарного планирования сбора и обработки данных наиболее целесообразно использовать:

а) диаграмму Ганта;

б) матрицу БКГ;

в) модель пяти сил Портера;

г) SWOT-анализ.

4. Установите соответствие между инструментом и его функцией в информационном обеспечении:

№	Инструмент		Функция
1	Финансовая отчётность	А	База для расчёта прогнозных денежных потоков
2	Отраслевая статистика	Б	Анализ макроэкономических и секторальных трендов
3	Экспертные оценки	В	Прогнозирование в условиях отсутствия ретроспективных данных
4	Маркетинговые исследования	Г	Оценка рыночной ёмкости, конкурентной среды и поведения потребителей

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Проведите сравнительный анализ методов сбора информации: глубинные интервью, фокус-группы, анализ вторичных данных, панельные опросы. Определите, в каких случаях каждый метод обеспечивает достаточную достоверность для инвестиционных расчётов.

Задание 2. Разработайте чек-лист верификации исходных данных для инвестиционного проекта. Включите критерии проверки достоверности, репрезентативности и сопоставимости, а также укажите инструменты календарного планирования этапов сбора информации.

РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Тема 2.1. Статические методы оценки инвестиционных проектов. УК-6.1, ОПК-4.1.

Вопросы для устного опроса:

1. Сущность и применение статических методов без учёта фактора времени.

2. Простая норма прибыли (ARR) и срок окупаемости инвестиций (PP): формулы расчёта, экономическая интерпретация.

3. Достоинства, ограничения и сфера применения экспресс-методов.

4. Оценка временных параметров проекта на начальном этапе анализа.

5. Применение базовых финансово-экономических показателей для быстрого сравнения краткосрочных проектов.

6. Критерии отбора потенциально эффективных вариантов на предынвестиционной стадии.

7. Можно ли считать срок окупаемости достаточным критерием для отбора проектов в высокотехнологичных отраслях с длительным циклом разработки? Аргументируйте с учётом игнорирования временной стоимости денег.

8. В чём проявляется противоречие между желанием инвестора быстро вернуть вложения и необходимостью финансирования долгосрочных инфраструктурных проектов? Приведите примеры.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Статические методы оценки инвестиций отличаются от динамических тем, что:

а) учитывают инфляцию;

б) не учитывают фактор времени;

в) используют ставку дисконтирования;

г) требуют построения денежных потоков по годам.

2. Простая норма прибыли (ARR) рассчитывается как отношение:

а) чистой прибыли к объёму инвестиций;

б) среднегодовой чистой прибыли к средней величине инвестиций;

в) выручки к себестоимости;

г) дисконтированного дохода к затратам.

3. Срок окупаемости (PP) показывает:

а) время, за которое проект принесёт максимальную прибыль;

б) период, за который накопленный денежный поток покроет первоначальные вложения;

в) срок службы оборудования;

г) время выхода на точку безубыточности.

4. Установите соответствие между показателем и его характеристикой:

№	Показатель		Характеристика
1	Простая норма прибыли (ARR)	А	Отражает доходность на единицу вложенного капитала без учёта времени
2	Срок окупаемости (PP)	Б	Не учитывает денежные потоки после момента окупаемости
3	Экспресс-анализ	В	Используется для первичного отсева проектов на стадии идеи

4	Дисконтированный срок (DPP)	Г	Учитывает стоимость капитала, относится к динамическим методам

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Сравните простую норму прибыли (ARR) и срок окупаемости (PP) по следующим параметрам: учитываемые данные, интерпретация результата, уязвимость к манипуляциям. Какой метод предпочтительнее для малого бизнеса с ограниченными ресурсами?

Задание 2. Рассчитайте срок окупаемости и простую норму прибыли для двух альтернативных проектов по заданным данным (предусмотреть таблицу с объёмом инвестиций и прогнозной среднегодовой прибылью). Сделайте вывод о целесообразности вложений с учётом ограничений статических методов.

Тема 2.2. Динамические методы оценки: дисконтирование денежных потоков. ОПК-4.1, ОПК-2.2, УК-2.6.

Вопросы для устного опроса:

1. Концепция временной стоимости денег и принцип дисконтирования.
2. Определение ставки дисконтирования: WACC, CAPM, экспертный подход.
3. Чистый дисконтированный доход (NPV): формула, интерпретация, критерии принятия решений.
4. Внутренняя норма доходности (IRR): расчёт, экономический смысл, проблема множественных решений.
5. Индекс рентабельности (PI) и дисконтированный срок окупаемости (DPP).
6. Математическое моделирование денежных потоков с учётом временных лагов.
7. Можно ли считать проект экономически эффективным, если NPV > 0, но IRR ниже среднерыночной ставки? Аргументируйте позицию с учётом масштаба инвестиций и стоимости капитала.
8. В чём проявляется конфликт между краткосрочной ликвидностью (требующей быстрого DPP) и долгосрочной рентабельностью (обеспечиваемой высоким NPV)? Приведите примеры.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Если NPV проекта отрицателен, это означает, что:

а) проект генерирует бухгалтерский убыток;

б) приведённая стоимость доходов меньше приведённой стоимости затрат;

в) IRR выше ставки дисконтирования;

г) проект следует реализовать немедленно.

2. Внутренняя норма доходности (IRR) – это ставка дисконтирования, при которой:

а) NPV = 0;

б) PI = 1;

в) PP минимален;

г) ARR достигает максимума.

3. К преимуществам динамических методов НЕ относится:

а) учёт стоимости капитала во времени;

б) простота расчёта без использования программного обеспечения;

в) возможность сравнения разнонаправленных потоков;

г) оценка реальной экономической эффективности.

4. Установите соответствие между показателем и правилом принятия решений:

№	Показатель		Правило принятия решений
1	NPV	А	Проект принимается, если показатель ≥ 0
2	IRR	Б	Проект принимается, если показатель ≥ ставки дисконтирования
3	PI	В	Проект принимается, если показатель > 1
4	DPP	Г	Сравнение с максимальным допустимым сроком инвестора

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Проведите сравнительный анализ методов WACC и CAPM при обосновании ставки дисконтирования. Укажите, в каких случаях целесообразно использовать экспертный подход или метод кумулятивного построения.

Задание 2. Постройте финансовую модель проекта в Excel: рассчитайте NPV, IRR, PI и DPP при заданных денежных потоках и ставке дисконтирования 12%. Сформулируйте инвестиционное решение и обоснуйте его с точки зрения достижения финансовых целей проекта.

Тема 2.3. Сравнительная оценка альтернативных инвестиционных проектов. УК-2.6, ОПК-4.1.

Вопросы для устного опроса:

1. Методологические подходы к выбору между взаимоисключающими инвестиционными альтернативами.
2. Проблема несопоставимости проектов с разными сроками жизни и объёмами капитала.

3. Методы сравнения: по максимальному NPV, инкрементная внутренняя норма доходности, метод эквивалентного аннуитета.
4. Ранжирование проектов при ограниченных инвестиционных ресурсах.
5. Применение финансово-экономических понятий и показателей для обоснования оптимального варианта.
6. Достижение стратегических целей организации через формирование инвестиционного портфеля.
7. Можно ли считать проект с более низким NPV, но более коротким сроком жизни предпочтительным в условиях высокой инфляции и ограниченной ликвидности? Аргументируйте с учётом возможности реинвестирования.
8. В чём проявляется противоречие между стратегической диверсификацией (много мелких проектов) и концентрацией ресурсов на одном масштабном проекте? Приведите примеры.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. При сравнении проектов с разными сроками жизни наиболее целесообразно использовать:

а) метод максимального NPV;

б) метод эквивалентного аннуитета;

в) расчёт простого срока окупаемости;

г) показатель ARR.

2. Инкрементная IRR применяется для:

а) оценки независимых проектов;

б) выбора между альтернативами разного масштаба вложений;

в) расчёта точки безубыточности;

г) определения ставки рефинансирования.

3. Если бюджет инвестора ограничен, оптимальный портфель проектов формируется путём:

а) выбора проекта с максимальным NPV;

б) ранжирования по индексу рентабельности (PI) с учётом бюджетных ограничений;

в) отбора по минимальному сроку окупаемости;

г) равномерного распределения капитала.

4. Установите соответствие между методом и сферой его применения:

№	Метод		Сфера применения
1	Метод эквивалентного аннуитета	А	Проекты с существенно разными сроками реализации
2	Инкрементная IRR	Б	Проекты с разными объёмами первоначальных вложений
3	Ранжирование по PI	В	Ограниченный инвестиционный бюджет

4	Линейное программирование	Г	Оптимизация комбинации проектов при жёстких лимитах

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Проанализируйте ситуацию, когда проект А имеет NPV = 50 млн руб. (срок 5 лет), а проект Б – NPV = 45 млн руб. (срок 3 года). Какой метод сравнения даст наиболее обоснованный результат и почему?

Задание 2. Составьте алгоритм выбора оптимального инвестиционного портфеля при бюджете 100 млн руб. и наличии 5 проектов с разными инвестициями, NPV и сроками. Включите этап расчёта PI и формирование ранжированного списка с учётом ограничений.

РАЗДЕЛ 3. УЧЁТ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ В ИНВЕСТИЦИОННОМ АНАЛИЗЕ

Тема 3.1. Анализ рисков инвестиционных проектов. УК-2.5, ОПК-2.2.

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие инвестиционного риска и его классификация: систематические и несистематические, коммерческие, операционные, финансовые.
2. Качественные методы анализа: экспертные оценки, метод Дельфи, построение матриц вероятностей.
3. Количественные методы: анализ чувствительности, сценарный анализ, имитационное моделирование (Монте-Карло).
4. Учёт ресурсных, нормативных и этических ограничений при формировании паспорта проекта в условиях неопределённости.
5. Математическое моделирование стохастических денежных потоков.
6. Оценка устойчивости проекта к внешним шокам.
7. Можно ли считать анализ чувствительности достаточным инструментом для управления рисками в условиях кризиса? Аргументируйте с учётом вероятностного характера событий и игнорирования корреляций.
8. В чём проявляется конфликт между стремлением к минимизации рисков (консервативные сценарии) и необходимостью достижения высокой доходности (агрессивные сценарии)? Приведите примеры.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Анализ чувствительности проекта позволяет оценить:

а) вероятность наступления негативных событий;

б) влияние изменения одного фактора на результирующий показатель (NPV);

в) корреляцию между несколькими рисками;

г) этические последствия реализации проекта.

2. Метод Монте-Карло относится к:

а) качественным методам оценки;

б) имитационному моделированию;

в) экспертным оценкам;

г) анализу безубыточности.

3. Систематический инвестиционный риск – это:

а) риск, специфичный для конкретной компании;

б) риск, связанный с общими изменениями на рынке (инфляция, ключевая ставка);

в) риск ошибки в аналитических расчётах;

г) риск нарушения корпоративной этики.

4. Установите соответствие между методом и результатом его применения:

№	Метод		Результат
1	Метод Дельфи	А	Консенсус-прогноз группы независимых экспертов
2	Сценарный анализ	Б	Расчёт NPV для оптимистичного, базового и пессимистичного сценариев
3	Анализ чувствительности	В	«Паутинный» график влияния ключевых переменных
4	Имитационное моделирование	Г	Распределение вероятностей получения различных значений NPV

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Сравните анализ чувствительности и сценарный анализ по критериям: глубина учёта взаимосвязей факторов, сложность расчётов, наглядность результатов для принятия инвестиционных решений.

Задание 2. Разработайте матрицу рисков для инвестиционного проекта в сфере возобновляемой энергетики. Включите 4 ключевых риска, оцените их вероятность и влияние, предложите меры по их минимизации с учётом нормативных и ресурсных ограничений.

Тема 3.2. Учёт инфляции и налогообложения при оценке проектов. УК-2.6, ОПК-4.1.

Вопросы для устного опроса:

1. Влияние инфляционных процессов на реальные и номинальные денежные потоки.

2. Номинальный и реальный подходы к дисконтированию, корректировка ставки дисконтирования.

3. Учёт налоговых эффектов: амортизационная защита, инвестиционные налоговые вычеты.

4. Влияние ставок налога на прибыль на чистый денежный поток.

5. Корректировка финансовых показателей с учётом фискальной нагрузки и изменения цен.

6. Применение методов экономической оценки для нивелирования инфляционных и налоговых рисков.

7. Можно ли считать реальный подход к дисконтированию более точным в условиях высокой и нестабильной инфляции? Аргументируйте позицию с учётом ошибок прогнозирования инфляционных ожиданий.

8. В чём проявляется противоречие между государственной политикой стимулирования инвестиций (налоговые льготы) и фискальными интересами бюджета (максимизация сборов)? Приведите примеры.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. При номинальном подходе к оценке проекта ставка дисконтирования должна:

а) быть очищена от инфляции;

б) включать премию за ожидаемую инфляцию;

в) равняться ключевой ставке ЦБ;

г) рассчитываться только по CAPM.

2. Амортизационная защита (tax shield) возникает потому, что:

а) амортизация является неденежным расходом, уменьшающим налогооблагаемую базу;

б) государство выплачивает субсидии за износ оборудования;

в) амортизация увеличивает чистую прибыль;

г) налог на прибыль не уплачивается в первые годы.

3. Если инфляция составляет 10%, а требуемая реальная доходность – 5%, номинальная ставка дисконтирования составит приблизительно:

а) 5%;

б) 10%;

в) 15,5%;

г) 20%.

4. Установите соответствие между понятием и его экономическим эффектом:

№	Понятие		Экономический эффект
1	Реальный денежный поток	А	Поток, очищенный от изменения общего уровня цен
2	Налоговый щит	Б	Уменьшение налога на прибыль за счёт включения амортизации в расходы
3	Инвестиционный налоговый вычет	В	Прямое уменьшение суммы налога к уплате на часть капитальных затрат
4	Номинальная ставка дисконтирования	Г	Ставка, учитывающая инфляционные ожидания и стоимость капитала

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Проведите сравнительный расчёт NPV проекта при номинальном и реальном подходах к оценке (предоставить исходные данные: денежные потоки, инфляция, реальная ставка). Сделайте вывод о корректности выбора метода в конкретных макроэкономических условиях.

Задание 2. Составьте алгоритм учёта налоговых эффектов в финансовой модели проекта. Включите расчёт амортизационного щита, применение инвестиционного вычета и корректировку ставки дисконтирования на инфляцию.

РАЗДЕЛ 4. ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОДГОТОВКИ И РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тема 4.1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. УК-2.5, УК-6.2.

Вопросы для устного опроса:

1. Структура и содержание бизнес-плана согласно международным и национальным стандартам (UNIDO, ГОСТ Р ИСО).
2. Формулирование гипотезы проекта и разработка его паспорта с учётом компетенций участников команды и внешних ограничений.
3. Разработка маркетингового, производственного, организационного и финансового разделов.
4. Прогнозирование денежных потоков и обоснование потребности в финансировании.
5. Инструменты календарного планирования и управления сроками реализации этапов проекта.
6. Требования инвесторов и кредитных организаций к документации.
7. Можно ли считать унифицированную структуру бизнес-плана эффективной для всех типов инвесторов (венчурные, банковские, стратегические)? Аргументируйте с учётом их различных критериев оценки.
8. В чём проявляется противоречие между необходимостью детальной проработки бизнес-плана и высокой скоростью изменения рыночной конъюнктуры? Приведите примеры.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Раздел бизнес-плана, содержащий прогноз движения денежных средств, балансовый отчёт и отчёт о прибылях и убытках, называется:

а) маркетинговый план;

б) организационный план;

в) финансовый план;

г) производственный план.

2. Ключевым требованием венчурных инвесторов к бизнес-плану является:

а) минимизация рисков любой ценой;

б) подтверждение потенциала кратного роста стоимости компании;

в) гарантия возврата кредита из залога;

г) фокус на дивидендных выплатах в первый год.

3. Для календарного планирования этапов реализации инвестиционного проекта в бизнес-плане чаще всего используют:

а) диаграмму Ганта;

б) матрицу Ансоффа;

в) модель 5 сил Портера;

г) кривую обучения.

4. Установите соответствие между разделом бизнес-плана и его содержанием:

№	Раздел		Содержание
1	Маркетинговый план	А	Ёмкость рынка, позиционирование, стратегия сбыта и продвижения
2	Производственный план	Б	Технологический процесс, производственные мощности, себестоимость
3	Организационный план	В	Организационная структура, кадровое обеспечение, компетенции команды
4	Финансовый план	Г	Источники финансирования, NPV, точка безубыточности, денежные потоки

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Проанализируйте различия в требованиях к бизнес-плану для банковского кредита и для привлечения венчурного капитала. Какие разделы требуют наибольшей детализации в каждом случае?

Задание 2. Разработайте структуру паспорта и календарный план-график (диаграмма Ганта) для инвестиционного проекта открытия нового филиала. Укажите ключевые вехи, ответственных, ресурсные ограничения и контрольные точки.

Тема 4.2. Мониторинг и пост-аудит инвестиционных проектов. УК-6.1, УК-6.2, УК-2.6.

Вопросы для устного опроса:

1. Система показателей операционного контроля реализации инвестиционного проекта.

2. Сопоставление фактических и плановых временных параметров, выявление отклонений по срокам и бюджету.

3. Инструменты управления временем и ресурсами при корректировке хода реализации.

4. Пост-аудит проекта: цели, методики проведения, анализ причин расхождений, извлечение уроков.

5. Применение результатов мониторинга для оптимизации будущих инвестиционных решений.

6. Повышение точности прогнозирования и достижение заявленных целей инвестиционной деятельности.

7. Можно ли считать пост-аудит формальной процедурой, если проект был успешно реализован в срок и в рамках бюджета? Аргументируйте позицию с точки зрения накопления организационного опыта.

8. В чём проявляется конфликт между жёстким следованием первоначальному плану и необходимостью оперативной адаптации к изменяющимся внешним условиям? Приведите примеры.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Основной целью пост-аудита инвестиционного проекта является:

а) наказание сотрудников за превышение бюджета;

б) анализ соответствия фактических результатов плановым и извлечение уроков;

в) пересмотр ставки дисконтирования;

г) увеличение штата контролёров.

2. Отклонение фактического срока реализации от планового при положительном значении свидетельствует о:

а) опережении графика;

б) задержке проекта;

в) экономии бюджета;

г) превышении качества.

3. Для оперативного мониторинга хода реализации проекта наиболее эффективно использовать:

а) панель управления (dashboard) с KPI в реальном времени;

б) годовой финансовый отчёт;

в) бизнес-план конкурентов;

г) протоколы учредительных собраний.

4. Установите соответствие между типом отклонения и управленческим действием:

№	Тип отклонения		Управленческое действие
1	Отставание по срокам	А	Перераспределение ресурсов, ускорение критических задач
2	Превышение бюджета	Б	Оптимизация закупок, пересмотр контрактов с подрядчиками
3	Снижение качества продукта	В	Ввод дополнительного контроля, замена поставщиков
4	Низкий спрос после запуска	Г	Корректировка маркетинговой стратегии или ценообразования

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Сравните систему мониторинга на этапе реализации и пост-аудит после завершения проекта по целям, используемым инструментам и влиянию на стратегические управленческие решения.

Задание 2. Разработайте шаблон отчёта пост-аудита инвестиционного проекта. Включите разделы: сравнение план/факт по срокам и бюджету, анализ причин отклонений, оценка достижения целей, рекомендации для будущих проектов.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольного задания	Максимальное количество баллов за работу в рамках КЗ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольного задания	Результат контрольного задания, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,08	8
КТ 2	100	0,08	8
КТ 3	100	0,08	8
КТ 4	100	0,08	8
Итого:	400	0,32	32

Формула расчета результата контрольного задания:

Результат контрольного задания = Количество баллов за работу в рамках КТ х Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КЗ и типовые оценочные материалы:

Например,

КТ – 1.

Тема 1.1, Тема 1.2

Доклад:

Подготовить доклад на выбранную тему.

Тематика докладов:

Тема 1.1. Инвестиции и инвестиционные проекты: сущность и классификация

1. Классификация инвестиционных проектов по масштабу, срокам и уровню риска: практическое применение.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта: ключевые этапы и управленческие решения на каждой фазе.
3. Паспорт инвестиционного проекта: структура, требования и роль в согласовании с заинтересованными сторонами.
4. Формулирование гипотезы проекта: от идеи к измеримым целевым ориентирам.
5. Учёт этических и нормативных ограничений при формировании инвестиционной стратегии компании.
6. Конфликт краткосрочных финансовых целей и долгосрочных стратегических задач: методы балансировки.
7. Сравнительный анализ подходов к классификации проектов в РФ и международных стандартах (UNIDO, ISO).
8. Влияние отраслевой специфики на выбор горизонта расчёта и временных параметров проекта.
9. Ресурсные ограничения как фактор, определяющий реалистичность инвестиционной гипотезы.

Тема 1.2. Информационное обеспечение оценки инвестиционных проектов

1. Источники внутренней и внешней информации для инвестиционного анализа: сравнительная характеристика.
2. Требования к достоверности и репрезентативности данных: методы проверки и верификации.
3. Роль финансовой отчётности в формировании входных параметров для моделирования денежных потоков.
4. Экспертные оценки как инструмент прогнозирования в условиях отсутствия исторических данных.
5. Календарное планирование сбора информации: инструменты и типичные ошибки.
6. Математическое моделирование денежных потоков: от сбора данных к построению прогнозной модели.
7. Конфликт между срочностью принятия решения и требованием к полноте данных: управленческие компромиссы.
8. Верификация рыночных исследований в условиях высокой волатильности: методы перекрёстной проверки.
9. Использование больших данных и аналитики в реальном времени для повышения точности инвестиционных прогнозов.
10. Информационная асимметрия между инвестором и инициатором проекта: риски и методы снижения.

Расчётные задания:

Тема 1.1. Инвестиции и инвестиционные проекты: сущность и классификация

Задание 1. Расчёт временных параметров инвестиционного проекта Условие: Компания планирует запуск нового производства. Исходные данные:

Срок прединвестиционной фазы: 6 месяцев

Срок инвестиционной фазы (строительство, монтаж): 18 месяцев

Срок операционной фазы: 10 лет

Срок ликвидационной фазы: 3 месяца

Горизонт расчёта проекта: с 01.01.2026 по 31.12.2038

Требуется:

Рассчитать общую продолжительность проекта в месяцах и годах.

Определить долю каждой фазы в общем жизненном цикле проекта (%).

Построить календарный план-график реализации проекта с указанием контрольных точек.

Задание 2. Формирование паспорта инвестиционного проекта Условие: Инициатор проекта — компания «ТехноСтрой». Планируется строительство логистического центра. Исходные параметры:

Объём инвестиций: 450 млн руб.

Ожидаемый срок окупаемости: 5,5 лет

Источники финансирования: 60% — собственные средства, 40% — банковский кредит под 14% годовых

Ограничения: экологические нормативы, лимит по земельному участку 15 га, этический запрет на использование детского труда

Требуется:

Сформировать структуру паспорта проекта с учётом ресурсных, нормативных и этических ограничений.

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) при условии, что стоимость собственных средств оценивается в 22%.

Определить минимальный годовой денежный поток, необходимый для достижения срока окупаемости 5,5 лет.

Задание 3. Классификация и ранжирование проектов по уровню риска Условие: Компания рассматривает 4 инвестиционных проекта:

Проект	Отрасль	Срок	Объём инвестиций, млн руб.	Ожидаемая доходность
А	Розничная торговля	3 года	50	18%
Б	ИТ-разработка	5 лет	120	35%
В	Сельское хозяйство	8 лет	200	12%
Г	Добыча полезных ископаемых	12 лет	800	25%

Требуется:

Классифицировать проекты по масштабу, срокам, уровню риска.

Рассчитать интегральный показатель риска для каждого проекта (условно: риск = 1/срок × 1/доходность × объём инвестиций).

Проранжировать проекты по соотношению «доходность/риск».

Тема 1.2. Информационное обеспечение оценки инвестиционных проектов

Задание 1. Верификация исходных данных для инвестиционного анализа Условие: Для оценки проекта получены данные из трёх источников:

Финансовая отчётность компании: выручка 2024 г. — 850 млн руб., рост к 2023 г. — +12%

Отраслевой отчёт: средний рост рынка — 8%, доля компании — 15%

Экспертная оценка: прогноз роста компании — 10–15% в год

Требуется:

Проверить сопоставимость данных по периодам и методологии.

Рассчитать взвешенный прогноз роста выручки на 2025 г. (веса: отчётность — 50%, отрасль — 30%, эксперт — 20%).

Оценить репрезентативность выборки, если отраслевой отчёт основан на данных 20 из 150 компаний рынка.

Задание 2. Календарное планирование сбора информации Условие: Для подготовки инвестиционного меморандума необходимо собрать данные по 5 направлениям:

Направление	Трудоёмкость, чел./дней	Зависимости	Крайний срок
Финансовый анализ	10	—	15.03
Маркетинговое исследование	15	—	20.03
Технико-экономическое обоснование	20	Финансы, маркетинг	01.04
Юридическая экспертиза	8	—	25.03
Экологическая оценка	12	ТЭО	10.04

Требуется:

Построить диаграмму Ганта для планирования сбора информации.

Определить критический путь и общую продолжительность работ.

Рассчитать резерв времени для некритических задач.

Задание 3. Математическое моделирование входных параметров Условие: Для расчёта денежных потоков проекта необходимо сформировать прогноз ключевых переменных:

Цена единицы продукции: базовый сценарий — 1 200 руб., возможное отклонение ±15%

Объём продаж: базовый — 50 000 ед./год, рост 5% в год

Переменные затраты: 60% от выручки

Постоянные затраты: 15 млн руб./год, индексация на инфляцию 7%

Требуется:

Рассчитать выручку и операционную прибыль для базового сценария на 3 года.

Построить сценарии «оптимистичный» (+15% цена, +10% объём) и «пессимистичный» (–15% цена, –10% объём).

Оценить чувствительность операционной прибыли к изменению цены и объёма продаж.

КТ– 2.

Тема 2.1, Тема 2.2, Тема 2.3.

Тематика докладов:

Тема 2.1. Статические методы оценки инвестиционных проектов

1. Сущность и сфера применения статических методов оценки инвестиций.
2. Простая норма прибыли (ARR): формула, интерпретация, ограничения.
3. Срок окупаемости (PP): расчёт, экономический смысл, практическое использование.
4. Достоинства и недостатки экспресс-методов на предынвестиционной стадии.
5. Сравнение краткосрочных проектов с помощью статических показателей: кейс-анализ.
6. Почему статические методы могут вводить в заблуждение при оценке высокотехнологичных проектов?
7. Конфликт между желанием быстрого возврата вложений и необходимостью финансирования долгосрочных инфраструктурных инициатив.
8. Модификации срока окупаемости: дисконтированный PP, интегральный показатель.
9. Статические методы в малом бизнесе: адаптация под ограниченные ресурсы и неформализованные данные.
10. Комбинированный подход: использование статических показателей как фильтра перед динамическим анализом.

Тема 2.2. Динамические методы оценки: дисконтирование денежных потоков

1. Концепция временной стоимости денег: экономический смысл и практическое применение.
2. Ставка дисконтирования: методы расчёта (WACC, CAPM, экспертный подход).
3. Чистый дисконтированный доход (NPV): формула, критерии принятия решений, интерпретация.
4. Внутренняя норма доходности (IRR): расчёт, экономический смысл, проблема множественных решений.
5. Индекс рентабельности (PI) и дисконтированный срок окупаемости (DPP): дополнение к NPV.
6. Конфликт между показателями: что делать, если NPV > 0, но IRR < WACC?
7. Математическое моделирование денежных потоков с учётом временных лагов и сезонности.

8. Адаптация динамических методов для оценки проектов с неравномерными денежными потоками.

9. Динамические показатели в условиях высокой инфляции: корректировка методики расчёта.

10. Использование динамических методов для обоснования инвестиционных решений в госкомпаниях: специфика и ограничения.

Тема 2.3. Сравнительная оценка альтернативных инвестиционных проектов

1. Методологические подходы к выбору между взаимоисключающими проектами.

2. Проблема несопоставимости проектов с разными сроками жизни: методы решения.

3. Метод эквивалентного аннуитета: сущность, формула, практическое применение.

4. Инкрементная внутренняя норма доходности: когда и как использовать?

5. Ранжирование проектов при ограниченном инвестиционном бюджете.

6. Конфликт между диверсификацией (много мелких проектов) и концентрацией (один масштабный проект): управленческий выбор.

7. Использование линейного программирования для оптимизации инвестиционного портфеля.

8. Сравнительная оценка проектов в условиях неопределённости: интеграция с анализом рисков.

9. Роль стратегических целей организации при выборе между финансово привлекательными альтернативами.

10. Кейс: выбор между проектом с высоким NPV и длительным сроком и проектом с умеренным NPV, но быстрой отдачей.

Расчётные задания:

Тема 2.1. Статические методы оценки инвестиционных проектов

Задание 1. Расчёт срока окупаемости (PP) и простой нормы прибыли (ARR) Условие: Проект требует первоначальных инвестиций 25 млн руб. Прогноз чистой прибыли:

Год	Чистая прибыль, млн руб.
1	4
2	6
3	8
4	7
5	5

Требуется:

Рассчитать простой срок окупаемости (PP).

Рассчитать простую норму прибыли (ARR) за 5 лет.

Сравнить проект с альтернативой: инвестиции 20 млн руб., годовая прибыль 5 млн руб.

Задание 2. Экспресс-оценка портфеля краткосрочных проектов Условие: Компания может инвестировать 50 млн руб. в один или несколько из 4 проектов:

Проект	Инвестиции, млн руб.	Годовая прибыль, млн руб.	Срок, лет
А	20	5	3
Б	15	4	2
В	30	7	4
Г	25	6	3

Требуется:

Рассчитать срок окупаемости и простую норму прибыли для каждого проекта.

Сформировать оптимальный портфель проектов при бюджете 50 млн руб.

Оценить совокупную доходность выбранного портфеля.

Задание 3. Анализ ограничений статических методов Условие: Два проекта с одинаковым сроком окупаемости 4 года:

Показатель	Проект X	Проект Y
Инвестиции	40 млн руб.	40 млн руб.
Денежные потоки по годам	5; 8; 12; 15 млн руб.	15; 12; 8; 5 млн руб.

Требуется:

Подтвердить, что срок окупаемости обоих проектов равен 4 годам.

Рассчитать совокупный денежный поток за 4 года для каждого проекта.

Объяснить, почему статические методы не позволяют выявить предпочтительный проект, и предложить динамический показатель для сравнения.

Тема 2.2. Динамические методы оценки: дисконтирование денежных потоков

Задание 1. Расчёт чистого дисконтированного дохода (NPV) Условие: Проект требует инвестиций 100 млн руб. в начале периода. Прогноз денежных потоков:

Год	Денежный поток, млн руб.
1	30
2	40
3	50
4	40
5	30

Ставка дисконтирования: 15%

Требуется:

Рассчитать дисконтированные денежные потоки для каждого года.

Определить чистый дисконтированный доход (NPV) проекта.

Сформулировать инвестиционное решение на основе критерия NPV.

Задание 2. Расчёт внутренней нормы доходности (IRR) и индекса рентабельности (PI) Условие: Исходные данные из Задания 1:

Инвестиции: 100 млн руб.

Денежные потоки: 30; 40; 50; 40; 30 млн руб.

Требуемая доходность (ставка дисконтирования): 15%

Требуется:

Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR) методом подбора.

Определить индекс рентабельности (PI).

Сравнить результаты с требуемой доходностью и сформулировать выводы.

Задание 3. Математическое моделирование с учётом временных лагов Условие: Проект с отложенным стартом денежных потоков:

Инвестиции: 80 млн руб. в Год 0

Денежные потоки: 0 (Год 1); 20 (Год 2); 35 (Год 3); 45 (Год 4); 40 (Год 5); 30 (Год 6)

Ставка дисконтирования: 12%

Требуется:

Рассчитать дисконтированные потоки с учётом временных лагов.

Определить дисконтированный срок окупаемости (DPP).

Сравнить результаты с проектом без лага (потоки начинаются с Года 1).

Тема 2.3. Сравнительная оценка альтернативных инвестиционных проектов

Задание 1. Выбор между взаимоисключающими проектами по максимальному NPV Условие: Компания может реализовать только один из двух проектов (взаимоисключающие):

Показатель	Проект «Альфа»	Проект «Бета»
Инвестиции	150 млн руб.	250 млн руб.
Срок	5 лет	7 лет
Годовые денежные потоки	50 млн руб.	60 млн руб.
Ставка дисконтирования	14%	14%

Требуется:

Рассчитать NPV для каждого проекта.

Применить метод эквивалентного аннуитета для сравнения проектов с разными сроками.

Обосновать выбор оптимального проекта.

Задание 2. Ранжирование проектов при ограниченном бюджете Условие: Инвестиционный бюджет компании: 200 млн руб. Доступно 5 независимых проектов:

Проект	Инвестиции, млн руб.	NPV, млн руб.
1	80	25
2	60	18
3	100	30
4	50	15
5	70	20

Требуется:

Рассчитать индекс рентабельности (PI) для каждого проекта.

Сформировать оптимальный портфель проектов при бюджете 200 млн руб.

Оценить совокупный NPV выбранного портфеля.

Задание 3. Инкрементная внутренняя норма доходности Условие: Два альтернативных проектов разного масштаба:

Показатель	Проект А	Проект Б
Инвестиции	100 млн руб.	180 млн руб.
Денежные потоки (аннуитет, 5 лет)	35 млн руб./год	55 млн руб./год
Ставка дисконтирования	12%	12%

Требуется:

Рассчитать индивидуальную IRR для каждого проекта.

Определить инкрементные денежные потоки (Б – А).

Рассчитать инкрементную IRR и принять решение о выборе проекта.

КТ– 3.

Тема 3.1, Тема 3.2.

Тематика докладов:

Тема 3.1. Анализ рисков инвестиционных проектов

1. Понятие и классификация инвестиционных рисков: систематические и несистематические.
2. Качественные методы анализа рисков: экспертные оценки, метод Дельфи, матрицы вероятностей.
3. Анализ чувствительности: сущность, построение «паутинного» графика, интерпретация результатов.
4. Сценарный анализ: оптимистичный, базовый, пессимистичный сценарии — методика расчёта.
5. Имитационное моделирование (Монте-Карло): принципы, программные инструменты, интерпретация результатов.
6. Можно ли считать анализ чувствительности достаточным инструментом в условиях кризиса? Аргументированная позиция.
7. Конфликт между минимизацией рисков и стремлением к высокой доходности: поиск баланса.
8. Учёт корреляции между факторами риска в имитационном моделировании: методические сложности.
9. Интеграция анализа рисков в паспорт проекта: нормативные и этические ограничения.
10. Стохастическое моделирование денежных потоков: от теории к практике в российских условиях.

Тема 3.2. Учёт инфляции и налогообложения при оценке проектов

1. Влияние инфляции на денежные потоки: реальный и номинальный подход.
2. Корректировка ставки дисконтирования на инфляцию: формула Фишера и её применение.
3. Налоговые эффекты в инвестиционном анализе: амортизационная защита (tax shield).
4. Инвестиционные налоговые вычеты: механизм, условия применения, фискальный эффект.
5. Корректировка финансовых показателей с учётом фискальной нагрузки: практический алгоритм.
6. Реальный или номинальный подход: какой метод точнее в условиях высокой и нестабильной инфляции?
7. Конфликт между налоговыми льготами для инвесторов и фискальными интересами бюджета: примеры из практики.
8. Учёт изменений налогового законодательства в долгосрочных инвестиционных моделях.
9. Инфляционные ожидания и их влияние на стоимость капитала: методические подходы к оценке.
10. Кейс: сравнительный расчёт NPV при реальном и номинальном подходе — выводы для управленческих решений.

Расчётные задания:

Тема 3.1. Анализ рисков инвестиционных проектов

Задание 1. Анализ чувствительности NPV к ключевым переменным Условие: Базовый сценарий проекта:

Инвестиции: 120 млн руб.

Денежные потоки (аннуитет, 6 лет): 35 млн руб./год

Ставка дисконтирования: 15%

Базовый NPV: +12,4 млн руб.

Ключевые переменные и возможные отклонения:

Переменная	Базовое значение	Отклонение
Объём продаж	100%	±20%
Цена	100%	±15%
Переменные затраты	60% от выручки	±10 п.п.

Требуется:

Рассчитать изменение денежного потока при отклонении каждой переменной.

Определить чувствительность NPV к каждому фактору (изменение NPV на 1% изменения фактора).

Построить «паутинный» график чувствительности (в табличной форме).

Задание 2. Сценарный анализ с расчётом ожидаемого NPV Условие: Проект оценивается по трём сценариям:

Сценарий	Вероятность	Денежные потоки (аннуитет, 5 лет), млн руб./год	Ставка дисконтирования
Оптимистичный	25%	50	12%
Базовый	50%	35	15%
Пессимистичный	25%	20	18%

Инвестиции: 100 млн руб.

Требуется:

Рассчитать NPV для каждого сценария.

Определить ожидаемый (взвешенный) NPV проекта.

Оценить диапазон возможных значений NPV и риск отрицательного результата.

Задание 3. Учёт ресурсных и нормативных ограничений в модели риска Условие: Проект строительства объекта имеет следующие ограничения:

Бюджет: не более 300 млн руб.

Срок реализации: не более 3 лет

Экологические нормативы: дополнительные затраты 15 млн руб. при нарушении

Вероятность задержки: 30%, штраф 10 млн руб./месяц просрочки

Базовые параметры:

Инвестиции: 280 млн руб.

Ожидаемый ежегодный денежный поток: 120 млн руб. (3 года)

Ставка дисконтирования: 14%

Требуется:

Рассчитать базовый NPV без учёта рисков.

Скорректировать денежные потоки с учётом вероятностных затрат (экология, задержка).

Определить скорректированный ожидаемый NPV и оценить влияние ограничений на эффективность проекта.

Тема 3.2. Учёт инфляции и налогообложения при оценке проектов

Задание 1. Номинальный и реальный подходы к дисконтированию Условие: Проект с прогнозом денежных потоков в реальных ценах:

Инвестиции: 90 млн руб. (в текущих ценах)

Реальные денежные потоки: 25; 30; 35; 40; 35 млн руб. (5 лет)

Ожидаемая инфляция: 8% в год

Требуемая реальная доходность: 10%

Требуется:

Рассчитать номинальную ставку дисконтирования по формуле Фишера.

Выполнить расчёт NPV двумя методами: а) Реальный подход: дисконтирование реальных потоков по реальной ставке б) Номинальный подход: пересчёт потоков в номинальные цены и дисконтирование по номинальной ставке

Сравнить результаты и сделать вывод о корректности методов.

Задание 2. Учёт налоговых эффектов: амортизационная защита и инвестиционные вычеты Условие: Проект с инвестициями в основные средства:

Капитальные затраты: 200 млн руб. (оборудование, срок полезного использования 5 лет)

Ежегодная выручка: 150 млн руб.

Операционные расходы (без амортизации): 70 млн руб./год

Ставка налога на прибыль: 25%

Метод амортизации: линейный

Инвестиционный налоговый вычет: 20% от капитальных затрат (единовременно в Год 0)

Требуется:

Рассчитать годовую амортизацию и налоговый щит.

Определить чистый денежный поток после налогообложения с учётом инвестиционного вычета.

Рассчитать влияние налоговых эффектов на общую эффективность проекта (при ставке дисконтирования 12%).

Задание 3. Корректировка финансовых показателей с учётом инфляции и налогов Условие: Компания оценивает проект в условиях:

Инфляция: 10% в год

Ставка налога на прибыль: 25%

Прогноз в номинальных ценах:

Год	Выручка, млн руб.	Операционные расходы, млн руб.
1	120	60
2	132	66
3	145	73
4	160	80
5	176	88

Инвестиции: 150 млн руб. (амортизация линейная, 5 лет)

Номинальная ставка дисконтирования: 20%

Требуется:

Рассчитать амортизацию и налогооблагаемую прибыль по годам.

Определить чистый денежный поток после налогообложения.

Рассчитать дисконтированный показатель эффективности проекта.

КТ– 4. Тема 4.1., Тема 4.2

Тематика докладов:

Тема 4.1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

1. Структура бизнес-плана по стандартам UNIDO и ГОСТ Р ИСО: сравнительный анализ.

2. Формулирование гипотезы проекта и разработка паспорта: учёт компетенций команды и внешних ограничений.

3. Маркетинговый раздел бизнес-плана: анализ рынка, позиционирование, стратегия продвижения.

4. Финансовый раздел: прогноз денежных потоков, расчёт показателей эффективности, обоснование потребности в финансировании.

5. Требования различных типов инвесторов (банки, венчурные фонды, стратегические партнёры) к содержанию бизнес-плана.

6. Конфликт между детальной проработкой бизнес-плана и высокой скоростью изменения рыночной конъюнктуры.

7. Адаптация структуры бизнес-плана под цифровые стартапы и традиционные производственные проекты.

8. Использование сценарного анализа в финансовом разделе бизнес-плана: методика и практическая ценность.

9. Календарное планирование реализации проекта в бизнес-плане: диаграмма Ганта, контрольные точки, KPI.

10. Кейс: анализ причин отклонения фактических результатов от бизнес-плана и извлечение уроков.

Тема 4.2. Мониторинг и пост-аудит инвестиционных проектов

1. Система показателей операционного контроля реализации инвестиционного проекта.

2. Сопоставление плановых и фактических параметров: методы выявления и анализа отклонений.

3. Инструменты управления временем и ресурсами при корректировке хода реализации проекта.

4. Пост-аудит проекта: цели, этапы проведения, структура отчёта.

5. Использование результатов пост-аудита для оптимизации будущих инвестиционных решений.

6. Можно ли считать пост-аудит формальной процедурой при успешной реализации проекта? Аргументированная позиция.

7. Конфликт между жёстким следованием плану и необходимостью оперативной адаптации к внешним изменениям.

8. Интеграция данных мониторинга в систему управленческого учёта компании: методические подходы.

9. Пост-аудит как инструмент накопления организационного опыта: создание базы знаний по инвестиционным проектам.

10. Кейс: анализ причин расхождений между плановыми и фактическими показателями проекта и разработка рекомендаций.

Расчётные задания:

Тема 4.1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

Задание 1. Прогнозирование денежных потоков в финансовом разделе бизнес-плана Условие: Стартап разрабатывает бизнес-план для привлечения инвестиций. Исходные данные:

Объём инвестиций: 50 млн руб. (собственные 30%, заёмные 70% под 16% годовых)

Прогноз продаж (в натуральных единицах): 10; 18; 30; 45; 60 тыс. шт. (5 лет)

Цена единицы: 2 000 руб. (с индексацией на инфляцию 7% в год)

Переменные затраты: 1 100 руб./ед. (с индексацией 7%)

Постоянные затраты: 8 млн руб./год (с индексацией 7%)

Амортизация: линейная, 5 лет, без остаточной стоимости

Ставка налога на прибыль: 25%

Требуется:

Построить прогноз выручки и операционных расходов на 5 лет.

Рассчитать чистую прибыль и операционный денежный поток по годам.

Определить потребность в финансировании и срок возврата заёмных средств.

Задание 2. Календарное планирование реализации проекта Условие: Для проекта запуска нового продукта определены этапы реализации:

Этап	Продолжительность, нед.	Зависимости	Ответственный
Разработка ТЗ	3	—	Технический директор
Закупка оборудования	6	Разработка ТЗ	Отдел снабжения
Монтаж и наладка	4	Закупка оборудования	Производственный отдел
Обучение персонала	2	Монтаж и наладка	Отдел кадров
Пробный запуск	2	Обучение персонала	Руководитель проекта
Выход на рынок	1	Пробный запуск	Маркетинговый отдел

Требуется:

Построить диаграмму Ганта реализации проекта.

Определить критический путь и общую продолжительность проекта.

Рассчитать резервы времени для некритических этапов.

Задание 3. Оценка соответствия бизнес-плана требованиям инвестора Условие: Венчурный фонд рассматривает инвестиционную заявку. Требования фонда:

Минимальный ожидаемый IRR: 25%

Максимальный срок окупаемости: 4 года

Доля собственного капитала инициатора: не менее 20%

Наличие чёткой стратегии выхода (exit strategy)

Параметры проекта:

Объём инвестиций: 80 млн руб. (собственные 15%, заёмные 85%)

Прогнозный IRR: 22%

Срок окупаемости: 4,5 года

Стратегия выхода: продажа стратегическому инвестору через 6 лет

Требуется:

Оценить соответствие проекта каждому требованию инвестора.

Рассчитать минимальные корректировки параметров для соответствия требованиям.

Сформулировать рекомендации по доработке бизнес-плана.

Тема 4.2. Мониторинг и пост-аудит инвестиционных проектов

Задание 1. Анализ отклонений фактических и плановых показателей Условие: По итогам первого года реализации проекта получены данные:

Показатель	План	Факт	Отклонение
Инвестиции, млн руб.	100	115	+15%
Выручка, млн руб.	50	42	–16%
Операционная прибыль, млн руб.	15	8	–47%
Срок реализации этапа, мес.	12	14	+2 мес.

Требуется:

Рассчитать относительные и абсолютные отклонения по каждому показателю.

Выявить наиболее критичные отклонения, влияющие на эффективность проекта.

Предложить корректирующие мероприятия для возвращения к плановым показателям.

Задание 2. Пост-аудит завершённого инвестиционного проекта Условие: Проект завершён 31.12.2024. Исходные и фактические данные:

Параметр	Прогноз (на момент принятия решения)	Факт (по итогам реализации)
Объём инвестиций, млн руб.	200	235
Срок реализации, лет	3	4
Среднегодовой денежный поток, млн руб.	80	65
Ставка дисконтирования, %	14	16
Прогнозный NPV, млн руб.	+45	?

Требуется:

Рассчитать фактический NPV проекта по завершении.

Проанализировать причины расхождений между прогнозом и фактом.

Сформулировать выводы и рекомендации для будущих инвестиционных решений.

Задание 3. Разработка системы операционного мониторинга Условие: Для проекта расширения производственных мощностей необходимо разработать систему мониторинга. Исходные параметры:

Бюджет проекта: 500 млн руб.

Срок реализации: 24 месяца

Ключевые контрольные точки: 6 этапов по 4 месяца

Ответственные: руководитель проекта, финансовый контролёр, технический директор

Требуется:

Сформировать перечень ключевых показателей мониторинга (KPI) для каждого этапа.

Разработать форму отчётности с периодичностью сбора данных.

Определить пороговые значения отклонений, при которых требуется вмешательство руководства.

Ниже представлены универсальные критерии, применимые ко всем заданиям по Разделам 1, 2, 3 и 4.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	0-20	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	0-20	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	0-20	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	0-20	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	0-20	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	100	

Критерии оценивания расчётных заданий:

Критерий оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Полнота и правильность раскрытия вопроса	0–20	Студент полностью и верно выполнил расчёт: правильно определил объект налогообложения, налоговую базу, применил актуальные ставки, учёл льготы, вычеты и нормируемые расходы. Все арифметические действия верны, итоговые суммы рассчитаны без ошибок. Ответ демонстрирует понимание экономической сути налоговых операций и последовательности расчётных процедур.
Знание и корректное использование нормативной базы	0–20	Студент правильно ссылается на соответствующие статьи Налогового кодекса РФ (части первая и вторая), федеральные законы (ФЗ № 125-ФЗ, ФЗ № 255-ФЗ, ФЗ № 400-ФЗ), подзаконные акты (постановления Правительства, приказы ФНС). Уместно цитирует или пересказывает ключевые нормы: условия применения вычетов (ст. 218–221 НК РФ), порядок исчисления страховых взносов (гл. 34 НК РФ), правила определения статуса резидента (ст. 207 НК РФ).
Логичность, структурированность и аргументированность	0–20	Расчёт изложен логично и последовательно: от определения исходных данных → к расчёту базы → применению ставок → итоговой сумме. Каждый этап обоснован ссылкой на норму права или расчётную формулу. Выводы аргументированы (например, выбор специального налогового режима подкреплён сравнением налоговой нагрузки). Присутствует проверка результатов (контрольные соотношения, сравнение с лимитами).
Владение профессиональной терминологией	0–20	Студент свободно и уместно использует специальные термины и понятия: «налоговая база», «налоговый период», «налоговый вычет», «нормируемые расходы», «кадастровая стоимость», «предельная величина базы», «страховой стаж», «средний дневной заработок», «прогрессивная шкала», «специальный налоговый режим». Термины применяются в корректном значении, без подмены понятий.
Отсутствие ошибок в понимании актуального законодательства	0–20	Ответ основан на действующем законодательстве с учётом новелл 2024–2025 гг.: прогрессивная шкала НДФЛ (ФЗ № 176-ФЗ), новые размеры фиксированных взносов ИП, актуальные предельные базы по страховым взносам, изменения в порядке применения специальных режимов. Студент различает нормы, утратившие силу, и новые правила. Нет ошибок, связанных с применением устаревших ставок, лимитов или условий предоставления льгот.
Итого максимально:	100	

5.6. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для успешного выполнения проверочных заданий по дисциплине Экономическая оценка инвестиционных проектов обучающимся могут потребоваться следующие дополнительные материалы и оборудование:

ОСНОВНЫЕ НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ

Налоговое законодательство

Документ	Значение для дисциплины	Ключевые разделы
Налоговый кодекс РФ (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ	Регулирует общие принципы налогообложения, права и обязанности сторон, процедуры контроля	Гл. 2 (система налогов), гл. 3 (субъекты), гл. 7–12 (контроль и ответственность)
Налоговый кодекс РФ (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ	Устанавливает правила исчисления и уплаты конкретных налогов	Разд. VIII (федеральные налоги), разд. IX (региональные и местные), гл. 23–26 (НДФЛ, прибыль, НДС, акцизы), гл. 26.1–26.6 (спецрежимы)
Федеральный закон от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации»	Регулирует электронный документооборот с налоговыми органами	Ст. 9–11 (электронные документы)

Законодательство о страховых взносах и социальном обеспечении

Документ	Значение для дисциплины	Ключевые разделы
Глава 34 НК РФ «Страховые взносы»	Регулирует исчисление и уплату взносов на ОПС, ОМС, ВНиМ	Ст. 419–432 (плательщики, база, тарифы, льготы)
Федеральный закон от 29.12.2006 № 255-ФЗ «Об обязательном социальном страховании на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством»	Порядок расчёта пособий по больничным, БиР, уходу за ребёнком	Ст. 13–15 (расчёт среднего заработка), ст. 11–12 (стаж)
Федеральный закон от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном	Регулирует пенсионные права и учёт страховых	Ст. 33–34 (индивидуальный учёт)

страховании в РФ»	взносов на ОПС	
Федеральный закон от 03.12.2024 № 401-ФЗ «О бюджете Социального фонда России на 2025 год»	Устанавливает предельные величины баз для расчёта взносов на 2025 год	Приложения к закону

Справочно-информационные материалы:

Справочно-правовые системы «КонсультантПлюс», «Гарант» (при наличии доступа в компьютерном классе) – для оперативного поиска актуальных редакций нормативных актов, регионального законодательства и муниципальных правовых актов.

Таблицы и схемы, характеризующие структуру доходов и расходов местных бюджетов (могут быть предоставлены преподавателем в качестве раздаточного материала).

Оборудование и технические средства:

Калькулятор (непрограммируемый) – для выполнения расчётно-аналитических заданий по темам, связанным с анализом структуры бюджета, расчётом дотаций, субсидий, долевых показателей.

Иные материалы:

Бланки для ответов (могут быть выданы преподавателем).

Черновики для предварительных записей и расчётов.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами задач.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Тема 1.1. Инвестиции и инвестиционные проекты: сущность и классификация. УК-2.5, УК-6.1.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте понятие инвестиционного проекта в экономической теории. Какие классификационные признаки (по масштабу, срокам, уровню риска) наиболее значимы при выборе стратегии реализации?

2. Охарактеризуйте структуру и требования к паспорту инвестиционного проекта. Каким образом в нём учитываются ресурсные, нормативные и этические ограничения?

3. Перечислите фазы жизненного цикла инвестиционного проекта. Какие управленческие решения принимаются на каждом этапе и как они влияют на горизонт расчёта?

4. Как формулируется гипотеза инвестиционного проекта и как она трансформируется в измеримые целевые ориентиры? Приведите пример корректной формулировки по технологии SMART.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. В паспорте инвестиционного проекта фиксируются не только финансовые и технические параметры, но и ограничения, связанные с экологическими нормативами, трудовым законодательством и этическими стандартами компании. Определите, какой принцип проектного управления закреплён в данном подходе. Назовите его и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. Горизонт расчёта инвестиционного проекта определяется не только физическим сроком службы оборудования, но и периодом, в течение которого прогнозные денежные потоки остаются достоверными и экономически обоснованными. Проанализируйте, как сокращение горизонта расчёта влияет на оценку долгосрочных инфраструктурных проектов. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Сокращение горизонта повышает точность прогнозов за счёт устранения дальних неопределённых периодов.

Б) Сокращение горизонта искажает оценку долгосрочных эффектов, занижая NPV и искусственно укорачивая срок окупаемости.

В) Горизонт расчёта не влияет на эффективность, так как дисконтирование нивелирует влияние отдалённых периодов.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой параметр определяет временной интервал, в пределах которого оцениваются все денежные потоки инвестиционного проекта?

А) Срок строительства

Б) Горизонт расчёта

В) Период морального износа

Г) Операционный цикл

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между фазой жизненного цикла проекта и её ключевой характеристикой:

№	Фаза проекта		Характеристика
1	Прединвестиционная	А	Пуско-наладочные работы, выход на проектную мощность, эксплуатация
2	Инвестиционная	Б	Реализация активов, утилизация оборудования, закрытие проекта
3	Операционная	В	Исследования, ТЭО, проектирование, поиск финансирования
4	Ликвидационная	Г	Закупка оборудования, строительно-монтажные работы, ввод в эксплуатацию

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных элементов обязательны для включения в паспорт инвестиционного проекта?

А) Формулировка гипотезы и целевых ориентиров

Б) Учёт ресурсных ограничений (бюджет, персонал, материалы)

В) Прогноз курса валют на 10 лет вперёд

Г) Нормативные и этические ограничения реализации

Д) Персональные данные всех сотрудников компании

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы формирования гипотезы инвестиционного проекта в хронологическом порядке:

А) Формулирование измеримых целевых ориентиров (KPI)

Б) Выявление ключевых ограничений (ресурсных, нормативных, этических)

В) Определение проблемной области и генерация проектной идеи

Г) Проверка гипотезы на соответствие стратегии компании

Тема 1.2. Информационное обеспечение оценки инвестиционных проектов. УК-6.2, ОПК-2.2.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Перечислите основные источники внутренней и внешней информации для инвестиционного анализа. Какие требования предъявляются к достоверности, репрезентативности и сопоставимости данных?

2. Охарактеризуйте методы верификации исходных данных. Как обеспечивается подготовка качественных входных параметров для последующего математического моделирования?

3. Какие инструменты календарного планирования применяются на этапе сбора и систематизации информации? Как управление сроками влияет на качество инвестиционной оценки?

4. Как формируется массив данных для математического моделирования денежных потоков? Какие этапы необходимы для перехода от сырой информации к расчётной модели?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. При отсутствии ретроспективных рыночных данных по новому продукту аналитики опираются на результаты экспертных опросов, фокус-групп и аналоговых расчётов по смежным отраслям. Определите, какой метод информационного обеспечения инвестиционного анализа описан в тексте. Назовите его и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. Для своевременной подготовки инвестиционного меморандума требуется синхронизация работы маркетингового, финансового и юридического отделов. Задержка в предоставлении данных одним подразделением срывает весь график оценки. Проанализируйте, какой инструмент календарного планирования наиболее эффективен для предотвращения подобных срывов. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Диаграмма Ганта, позволяющая визуализировать зависимости задач и критический путь.

Б) Матрица БКГ, показывающая рыночную долю и темпы роста сегментов.

В) SWOT-анализ, выявляющий внутренние слабости и внешние угрозы проекта.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой источник информации считается наиболее приоритетным для расчёта прогнозных денежных потоков действующего предприятия?

А) Публикации отраслевых аналитиков

Б) Управленческая и финансовая отчётность компании

В) Прогнозы международных экономических организаций

Г) Данные социальных сетей о потребительских предпочтениях

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между требованием к информации и его содержанием:

№	Требование		Содержание
1	Достоверность	А	Данные должны быть получены из проверенных источников и подтверждены документами
2	Репрезентативность	Б	Показатели должны быть сопоставимы по методологии, валюте и периодам расчёта
3	Сопоставимость	В	Выборка должна объективно отражать характеристики генеральной совокупности рынка

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие этапы необходимы для подготовки массива данных к математическому моделированию?

А) Сбор сырых данных из первичных и вторичных источников

Б) Очистка от выбросов и дублирующих записей

В) Нормализация и приведение к единой базе сравнения

Г) Публикация отчёта в открытых источниках

Д) Формирование структурированной базы для расчётных алгоритмов

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы верификации исходных данных в логической последовательности:

А) Сопоставление данных из независимых источников (кросс-чек)

Б) Формирование итогового массива входных параметров

В) Выявление и устранение аномалий и статистических выбросов

Г) Определение надёжности и репрезентативности каждого источника

РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Тема 2.1. Статические методы оценки инвестиционных проектов. УК-6.1, ОПК-4.1.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте сущность статических методов оценки инвестиций. В чём заключается их главное отличие от динамических методов?

2. Дайте экономическую интерпретацию простой нормы прибыли (ARR) и срока окупаемости (PP). Как рассчитываются эти показатели и какие ограничения они имеют?

3. Охарактеризуйте достоинства, недостатки и сферу применения экспресс-методов на предынвестиционной стадии анализа.

4. Как статические методы используются для оценки временных параметров проекта на начальном этапе? Приведите примеры ситуаций, когда их применения достаточно для принятия решения.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. Простой срок окупаемости (PP) показывает, за какой период совокупный чистый денежный поток покроет первоначальные вложения, однако он не учитывает денежные потоки, возникающие после момента окупаемости, и игнорирует стоимость капитала во времени. Определите, какой фундаментальный недостаток статических методов отражён в тексте. Назовите его и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. Для высокотехнологичных стартапов с длительным циклом разработки и отрицательными денежными потоками в первые 3–4 года инвесторы часто требуют расчёта ARR. Проанализируйте, насколько корректно применение простой нормы прибыли в данном контексте. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) ARR нецелесообразна, так как в ранние периоды прибыль отрицательна, что исказит среднее значение и не отразит реальную динамику стоимости.

Б) ARR идеальна, так как она автоматически учитывает дисконтирование и временную стоимость денег.

В) Применение ARR оправдано только при наличии гарантированного госконтракта, покрывающего убытки первых лет.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой фактор игнорируется при расчёте простого срока окупаемости (PP) и простой нормы прибыли (ARR)?

А) Объём первоначальных инвестиций

Б) Фактор времени и стоимость капитала

В) Величина годового денежного потока

Г) Налоговая нагрузка проекта

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между показателем и его формулой расчёта:

№	Показатель		Формула
1	Срок окупаемости (PP)	А	Среднегодовая чистая прибыль / Средняя величина инвестиций
2	Простая норма прибыли (ARR)	Б	Первоначальные инвестиции / Среднегодовой чистый денежный поток

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

В каких ситуациях целесообразно использование статических методов оценки?

А) Для первичного отсева проектов на стадии идеи

Б) Для сравнения краткосрочных проектов с быстрым возвратом средств

В) Для оценки долгосрочных инфраструктурных объектов сроком 20+ лет

Г) При ограниченных ресурсах на сложный аналитический расчёт

Д) Для точного учёта инфляционных ожиданий на горизонте 10 лет

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы расчёта срока окупаемости (PP) в хронологическом порядке:

А) Накопление чистых денежных потоков по годам до суммы, равной инвестициям

Б) Определение первоначального объёма инвестиций

В) Расчёт доли года, необходимой для покрытия остатка инвестиций

Г) Формирование прогноза годовых чистых денежных потоков

Тема 2.2. Динамические методы оценки: дисконтирование денежных потоков. ОПК-4.1, ОПК-2.2, УК-2.6.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте концепцию временной стоимости денег и принцип дисконтирования. Как определяется ставка дисконтирования (WACC, CAPM, экспертный подход)?

2. Охарактеризуйте ключевые динамические показатели: NPV, IRR, PI, DPP. Каковы формулы расчёта, экономический смысл и критерии принятия решений по каждому из них?

3. Как осуществляется математическое моделирование денежных потоков с учётом временных лагов и сезонности?

4. Каким образом методы экономической оценки используются для обоснования инвестиционных решений и достижения финансовых целей проекта?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. Чистый дисконтированный доход (NPV) отражает абсолютный прирост стоимости капитала компании в результате реализации проекта. Если NPV > 0, проект создаёт дополнительную стоимость; если NPV < 0, проект её разрушает. Определите, какой инвестиционный принцип лежит в основе данного показателя. Назовите его и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. Внутренняя норма доходности (IRR) представляет собой ставку дисконтирования, при которой NPV проекта равен нулю. При расчёте IRR для проектов с чередующимися знаками денежных потоков может возникнуть несколько значений IRR. Проанализируйте, как данная математическая особенность влияет на принятие управленческих решений. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Наличие нескольких IRR делает показатель непригодным для принятия решений, требуется использование модифицированной IRR (MIRR) или переход к анализу NPV.

Б) Несколько значений IRR подтверждают высокую инвестиционную привлекательность проекта.

В) Проблема решается автоматическим выбором максимального значения IRR как базового для расчётов.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой динамический показатель показывает относительную отдачу на единицу инвестированного капитала?

А) Чистый дисконтированный доход (NPV)

Б) Индекс рентабельности (PI)

В) Дисконтированный срок окупаемости (DPP)

Г) Внутренняя норма доходности (IRR)

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между показателем и правилом принятия инвестиционного решения:

№	Показатель		Правило принятия решения
1	NPV	А	Принимается, если значение превышает требуемую норму доходности (ставку дисконтирования)
2	IRR	Б	Принимается, если значение строго больше нуля
3	DPP	В	Принимается, если значение превышает единицу
4	PI	Г	Принимается, если значение не превышает

			максимально допустимый срок инвестора

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие преимущества имеют динамические методы оценки по сравнению со статическими?

А) Учёт временной стоимости денег

Б) Возможность оценки проектов с неравномерными денежными потоками

В) Простота расчёта без использования специализированного ПО

Г) Учёт стоимости капитала на протяжении всего горизонта расчёта

Д) Автоматическое исключение инфляционных факторов из модели

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы расчёта чистого дисконтированного дохода (NPV) в правильной последовательности:

А) Дисконтирование каждого годового денежного потока по выбранной ставке

Б) Определение прогнозного денежного потока по годам

В) Суммирование всех дисконтированных потоков

Г) Вычитание из полученной суммы первоначальных инвестиций

Тема 2.3. Сравнительная оценка альтернативных инвестиционных проектов. УК-2.6, ОПК-4.1.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте методологические подходы к выбору между взаимоисключающими инвестиционными альтернативами. Какие проблемы возникают при сравнении проектов с разными сроками жизни?

2. Охарактеризуйте методы сравнения: по максимальному NPV, инкрементная IRR, метод эквивалентного аннуитета. В каких случаях применяется каждый из них?

3. Как осуществляется ранжирование проектов при ограниченных инвестиционных ресурсах? Какие критерии отбора наиболее эффективны?

4. Как применение финансово-экономических понятий и показателей помогает обосновать оптимальный вариант и достичь стратегических целей организации?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. При сравнении двух проектов с разными сроками жизни (3 года и 5 лет) прямое сопоставление их NPV некорректно, так как более длительный проект накапливает больший приведённый эффект просто

за счёт дополнительного времени работы. Определите, какой метод устранения данной несопоставимости описан в тексте. Назовите его и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. При жёстком ограничении инвестиционного бюджета инвестор не может выбрать все проекты с NPV > 0. Для максимизации совокупной добавленной стоимости применяется ранжирование по индексу рентабельности (PI) с учётом бюджетного лимита. Проанализируйте, почему ранжирование по абсолютному NPV в данном случае неоптимально. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) PI учитывает отдачу на единицу вложенного капитала, позволяя эффективнее распределить ограниченный бюджет между несколькими проектами.

Б) Ранжирование по NPV всегда даёт те же результаты, что и по PI, поэтому разница отсутствует.

В) Ограничение бюджета требует выбора только одного проекта, независимо от его рентабельности.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой метод используется для сравнения взаимоисключающих проектов с существенно разными объёмами первоначальных вложений?

А) Метод эквивалентного аннуитета

Б) Инкрементная внутренняя норма доходности (IRR)

В) Простой срок окупаемости

Г) Коэффициент текущей ликвидности

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между ситуацией и методом сравнительной оценки:

№	Ситуация		Метод оценки
1	Проекты имеют разные сроки реализации	А	Ранжирование по PI при бюджетном ограничении
2	Проекты требуют разного объёма капитала	Б	Метод эквивалентного аннуитета (EAA)
3	Бюджет инвестора ограничен	В	Инкрементный анализ денежных потоков
4	Проекты независимы и бюджет достаточен	Г	Отбор всех проектов с NPV > 0

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие факторы необходимо учитывать при формировании оптимального инвестиционного портфеля?

А) Совокупный NPV портфеля в рамках бюджетного ограничения

Б) Средневзвешенный срок окупаемости выбранных проектов

В) Личные предпочтения генерального директора к отрасли

Г) Корреляция рисков между проектами

Д) Стратегическая совместимость проектов с целями компании

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы сравнительной оценки альтернативных проектов в логической последовательности:

А) Расчёт динамических показателей (NPV, IRR, PI) для каждой альтернативы

Б) Приведение проектов к сопоставимому виду (сроки, объёмы)

В) Ранжирование альтернатив по выбранному критерию эффективности

Г) Формирование рекомендаций с учётом стратегических целей и ограничений

РАЗДЕЛ 3. УЧЁТ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ В ИНВЕСТИЦИОННОМ АНАЛИЗЕ

Тема 3.1. Анализ рисков инвестиционных проектов. УК-2.5, ОПК-2.2.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте понятие инвестиционного риска и его классификацию: систематические и несистематические, коммерческие, операционные, финансовые.

2. Охарактеризуйте качественные методы анализа рисков: экспертные оценки, метод Дельфи, построение матриц вероятностей и влияния.

3. Какие количественные методы применяются для оценки устойчивости проекта? Раскройте сущность анализа чувствительности, сценарного анализа и имитационного моделирования (Монте-Карло).

4. Как учитываются ресурсные, нормативные и этические ограничения при формировании паспорта проекта в условиях неопределённости? Как моделируются стохастические денежные потоки?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. Анализ чувствительности позволяет оценить, как изменение одной ключевой переменной (например, цены продажи или

объёма производства) влияет на результирующий показатель эффективности (NPV) при неизменности остальных факторов. Определите, какой недостаток данного метода отмечается в научной литературе. Назовите его и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. При построении матрицы рисков для проекта учитываются вероятность наступления негативного события и масштаб его влияния на денежные потоки. Для каждого выявленного риска разрабатываются мероприятия по минимизации или передаче риска третьей стороне. Проанализируйте, как данный подход влияет на паспорт инвестиционного проекта. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Интеграция риск-менеджмента в паспорт повышает реалистичность прогнозов и формирует резервы на покрытие вероятных потерь.

Б) Учёт рисков делает проект непривлекательным для инвесторов, поэтому их следует исключать из расчётов на ранней стадии.

В) Матрица рисков заменяет финансовое моделирование, поэтому расчёт NPV становится необязательным.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой метод количественной оценки рисков основан на многократном компьютерном моделировании случайных сценариев с использованием заданных распределений вероятностей?

А) Метод Дельфи

Б) Имитационное моделирование (Монте-Карло)

В) Анализ безубыточности

Г) Экспертная оценка по шкале от 1 до 10

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между методом анализа рисков и получаемым результатом:

№	Метод		Результат
1	Сценарный анализ	А	Расчёт «паутинного» графика чувствительности NPV
2	Анализ чувствительности	Б	Определение ожидаемого значения NPV и дисперсии при разных сценариях
3	Метод Дельфи	В	Получение распределения вероятностей ключевых показателей эффективности

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных факторов относятся к систематическим (нерыночно-специфическим) инвестиционным рискам?

А) Изменение ключевой ставки ЦБ
Б) Увольнение ключевого менеджера проекта
В) Общегосударственная инфляция
Г) Локальная поломка производственной линии
Д) Геополитические санкции

Задание 4. (Установление последовательности)
Расположите этапы проведения анализа чувствительности проекта в правильной последовательности:
А) Фиксация базового значения NPV
Б) Выбор ключевых переменных и определение диапазона их отклонения
В) Расчёт NPV при каждом изменении фактора (при неизменности остальных)
Г) Построение графика и ранжирование факторов по степени влияния

Тема 3.2. Учёт инфляции и налогообложения при оценке проектов. УК-2.6, ОПК-4.1.

1. Задания открытого типа.
1.1. Вопросы открытого типа.

1. Как инфляционные процессы влияют на реальные и номинальные денежные потоки? Раскройте различия между номинальным и реальным подходами к дисконтированию.
2. Как корректируется ставка дисконтирования на инфляцию? Приведите формулу Фишера и объясните её экономический смысл.
3. Какие налоговые эффекты учитываются при оценке инвестиционных проектов? Раскройте механизмы амортизационной защиты (tax shield) и инвестиционных налоговых вычетов.
4. Как осуществляется корректировка финансовых показателей с учётом фискальной нагрузки и изменения цен? Как методы экономической оценки нивелируют инфляционные и налоговые риски?

2. Задания комбинированного типа:
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.
Прочитайте текст. Амортизация является неденежным расходом, уменьшающим налогооблагаемую прибыль. За счёт снижения налога на прибыль у компании высвобождаются дополнительные денежные средства, увеличивающие чистый денежный поток проекта. Определите, какой финансовый механизм описан в тексте. Назовите его и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. При номинальном подходе денежные потоки прогнозируются в текущих (будущих) ценах с учётом инфляции, а ставка дисконтирования включает инфляционную премию. При реальном подходе потоки и ставка очищаются от инфляции. Проанализируйте, какой подход целесообразнее в условиях высокой и нестабильной инфляции. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Номинальный подход, так как он позволяет напрямую моделировать фактические денежные поступления и платежи в условиях волатильности цен.

Б) Реальный подход, так как он полностью исключает необходимость прогнозирования инфляции.

В) Оба подхода математически эквивалентны, но номинальный требует более точных прогнозов инфляционных ожиданий для каждого года.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Как рассчитывается номинальная ставка дисконтирования, если известна реальная требуемая доходность и ожидаемый уровень инфляции?

А) r_ном = r_реал – инфляция

Б) r_ном = r_реал + инфляция

В) r_ном = (1 + r_реал) × (1 + инфляция) – 1

Г) r_ном = r_реал / (1 + инфляция)

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между понятием и его влиянием на инвестиционный анализ:

№	Понятие		Влияние
1	Инвестиционный налоговый вычет	А	Прямое уменьшение суммы налога к уплате на долю капитальных затрат
2	Амортизационный щит	Б	Снижение налогового платежа за счёт включения амортизации в расходы
3	Номинальный денежный поток	В	Поток, включающий изменение общего уровня цен в экономике

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие корректировки необходимо внести в финансовую модель проекта при переходе от реального к номинальному выражению?

А) Увеличение прогнозной выручки и расходов на индекс инфляции

Б) Корректировка ставки дисконтирования по формуле Фишера

В) Исключение амортизации из расчёта денежных потоков

Г) Пересчёт налоговых платежей с учётом номинальной прибыли

Д) Сокращение горизонта расчёта на период инфляции

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы учёта налоговых эффектов в расчёте чистого денежного потока:

А) Определение налогооблагаемой прибыли (выручка – операционные расходы – амортизация)

Б) Расчёт налога на прибыль

В) Определение операционного денежного потока до налогов и амортизации

Г) Прибавление амортизации к чистой прибыли (налоговый щит)

РАЗДЕЛ 4. ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОДГОТОВКИ И РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тема 4.1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. УК-2.5, УК-6.2.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте структуру и содержание бизнес-плана согласно международным и национальным стандартам (UNIDO, ГОСТ Р ИСО). Какие разделы являются обязательными?
2. Как формулируется гипотеза проекта и разрабатывается его паспорт с учётом компетенций участников команды и внешних ограничений?
3. Охарактеризуйте содержание маркетингового, производственного, организационного и финансового разделов. Как в них обосновывается потребность в финансировании?
4. Какие инструменты календарного планирования и управления сроками используются при разработке этапов реализации проекта? Каковы требования инвесторов и кредиторов к документации?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. Финансовый раздел бизнес-плана содержит прогноз движения денежных средств, расчёт точки безубыточности, потребности в инвестициях и план возврата заёмных средств. Именно этот раздел изучается кредитными организациями в первую очередь для оценки платёжеспособности заёмщика. Определите, какую функцию выполняет данный раздел. Назовите её и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. Для визуализации сроков выполнения работ, определения критического пути и контроля за соблюдением графика

реализации инвестиционного проекта менеджеры используют диаграмму, где задачи отображаются горизонтальными полосами вдоль временной шкалы. Проанализируйте, как данный инструмент повышает управляемость проекта. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Диаграмма Ганта позволяет наглядно отслеживать зависимости задач, выявлять задержки и перераспределять ресурсы в реальном времени.

Б) Инструмент заменяет финансовый расчёт NPV, поэтому его достаточно для принятия инвестиционного решения.

В) Диаграмма используется исключительно для внешнего маркетинга и не влияет на внутреннее планирование.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой раздел бизнес-плана содержит описание целевой аудитории, анализ конкурентов, стратегию ценообразования и каналы продвижения?

А) Производственный план

Б) Организационный план

В) Маркетинговый план

Г) Финансовый план

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между разделом бизнес-плана и его ключевым элементом:

№	Раздел		Ключевой элемент
1	Организационный план	А	Прогноз P&L, Cash Flow, баланс, расчёт показателей эффективности
2	Производственный план	Б	Организационная структура, кадровое обеспечение, компетенции команды
3	Финансовый план	В	Технологический процесс, мощности, себестоимость, логистика

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие требования венчурные инвесторы предъявляют к бизнес-плану стартапа?

А) Доказательство потенциала кратного роста стоимости (scale-up)

Б) Наличие стратегии выхода (exit strategy) для инвестора

В) Гарантия возврата кредита за счёт залогового имущества

Г) Чёткое описание уникального торгового предложения (УТП) и барьеров входа

Д) Фокус исключительно на дивидендных выплатах в первый год

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта в логической последовательности:

А) Прогнозирование денежных потоков и расчёт финансовых показателей

Б) Проведение маркетингового и отраслевого анализа

В) Формулирование гипотезы, целей и структуры паспорта проекта

Г) Описание производственных и организационных механизмов реализации

Тема 4.2. Мониторинг и пост-аудит инвестиционных проектов. УК-6.1, УК-6.2, УК-2.6.

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте систему показателей операционного контроля реализации инвестиционного проекта. Какие KPI отслеживаются на каждом этапе?
2. Как осуществляется сопоставление фактических и плановых временных параметров? Каковы методы выявления и анализа отклонений по срокам и бюджету?
3. Охарактеризуйте инструменты управления временем и ресурсами при корректировке хода реализации проекта.
4. Что такое пост-аудит проекта? Раскройте его цели, методики проведения, анализ причин расхождений и порядок извлечения уроков для оптимизации будущих решений.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. Пост-аудит проводится после завершения проекта или выхода его на стабильную операционную мощность. Его цель – не наказание сотрудников, а сравнение фактических результатов с первоначальными прогнозами для выявления системных ошибок и улучшения методологии будущих инвестиций. Определите, какую управленческую функцию выполняет пост-аудит. Назовите её и запишите аргументы, обосновывающие Ваш выбор.

Задание 2.

Прочитайте текст. В ходе мониторинга выявлено отставание по срокам на 2 месяца при одновременном превышении бюджета на 15%. Для корректировки необходимо пересмотреть критический путь, привлечь дополнительные ресурсы или сократить объём работ на некритических задачах. Проанализируйте, какой подход к управлению временем наиболее эффективен в данной ситуации. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Метод критического пути (CPM) с перераспределением ресурсов и ускорением (crashing) ключевых задач без ухудшения качества.

Б) Полная остановка проекта до момента самостоятельного выравнивания отклонений.

В) Игнорирование отклонений, так как они компенсируются на этапе эксплуатации.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой показатель мониторинга отражает отклонение фактической даты завершения этапа от плановой?

А) Отклонение по стоимости (CV)

Б) Отклонение по срокам (SV)

В) Индекс выполнения стоимости (CPI)

Г) Внутренняя норма доходности (IRR)

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между типом отклонения и рекомендуемым управленческим действием:

№	Тип отклонения		Управленческое действие
1	Отставание по срокам на критическом пути	А	Оптимизация закупок, пересмотр контрактов с подрядчиками
2	Превышение бюджета при соблюдении сроков	Б	Ввод сверхурочных работ, привлечение дополнительных исполнителей
3	Снижение качества продукта после запуска	В	Корректировка маркетинговой стратегии или ценовой политики
4	Низкий спрос на выходе проекта	Г	Ввод дополнительного контроля, замена поставщиков или материалов

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие инструменты используются для операционного мониторинга хода реализации инвестиционного проекта?

А) Панель управления (dashboard) с KPI в реальном времени

Б) Отчёты о план-факт анализе бюджета и сроков

В) Протоколы заседаний совета директоров

Г) Диаграммы сгорания задач (burndown charts)

Д) Бизнес-планы конкурентных компаний

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы проведения пост-аудита инвестиционного проекта в правильной последовательности:

А) Сравнение фактических финансовых и временных показателей с плановыми

Б) Выявление причин существенных отклонений (внешние факторы, ошибки планирования, исполнение)

В) Сбор исходных данных после завершения проекта или выхода на стабильный режим

Г) Формирование отчёта с рекомендациями и внесение изменений в корпоративную базу знаний

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	90-100
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	75-89
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	60-74
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение	1-59

практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию»

(значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ

статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

1.1. Основная литература

1. Москвин, В. А. Инвестиционные проекты в мире социальных систем : монография / В. А. Москвин. - Москва : КУРС, 2024. - 257 с. - ISBN 978-5-906818-30-0. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2192634

2. Фасхиев, Х. А. Бизнес-план инвестиционного проекта: разработка и обоснование : монография / Х.А. Фасхиев, А.Н. Чернов. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 396 с. - ISBN 978-5-16-112600-4. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2156586

3. Налогообложение организаций и физических лиц. Практикум : учебное пособие / под общ. ред. д.э.н., профессора О. В. Мандрощенко. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 220 с. - ISBN 978-5-394-05455-6. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/2041737 (дата обращения: 01.05.2026). – Режим доступа: по подписке.

4. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 274 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1014648. - ISBN 978-5-16-021078-0. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2194411 (дата обращения: 10.05.2026). – Режим доступа: по подписке.

4.2. Дополнительная литература

1. Дуканич, Л. В. Налогообложение коммерческих организаций и индивидуальных предпринимателей : учебное пособие / Л.В. Дуканич, О.А. Пястолов. — Москва : ИНФРА-М, 2026. — 366 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-021649-2. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2233326 (дата обращения: 01.05.2026)

2. Волков, А. С. Оценка эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / А.С. Волков, А.А. Марченко. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2022. — 111 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI: https://doi.org/10.12737/7675. - ISBN 978-5-369-00901-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1839703 (дата обращения: 10.05.2026). – Режим доступа: по подписке.

3. Москвин, В. А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов: рекомендации для предприятий и коммерческих банков : практическое руководство / В. А. Москвин. - Москва : Финансы и Статистика, 2021. - 354 с. - ISBN 978-5-00184-043-5. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/1831409 (дата обращения: 10.05.2026). – Режим доступа: по подписке.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 26.02.2026) // Собрание законодательства РФ. — 1998. — № 31. — Ст. 3823.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) : Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 25.02.2026) // Собрание законодательства РФ. — 1994. — № 32. — Ст. 3301.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) : Федеральный закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 20.02.2026) // Собрание законодательства РФ. — 1998. — № 31. — Ст. 3824.

8.4. Интернет-ресурсы

1. Портал государственных услуг Российской Федерации. — URL: http://www.gosuslugi.ru (дата обращения: 04.03.2026).

2. Федеральная налоговая служба России: сайт — URL: https://www.nalog.gov.ru (дата обращения: 24.04.2026).

3. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки. — URL: http://diss.rsl.ru/ (дата обращения: 04.03.2026).

4. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. — URL: https://elibrary.ru/ (дата обращения: 04.03.2026).

5. Электронно-библиотечная система Znanium. — URL: https://znanium.ru/ (дата обращения: 04.03.2026).

6. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». — URL: http://www.consultant.ru/ (дата обращения: 04.03.2026).

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Требования к аудитории:

- Лекционные
- Семинарские
- Помещения для самостоятельной работы

Требования к оборудованию:

- Доска
- проектор
- ПК (стационарный) или ноутбук: операционная система: не ниже Windows 7 (или аналогичная по функциям)

Требования к программному обеспечению:

- пакет Microsoft Office

Доступ в ЭИОС осуществляется по индивидуальному логину и паролю.

Для реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий используются системы видеоконференцсвязи, позволяющие проводить вебинары, онлайн-лекции и консультации.

Информационные справочные системы, доступные обучающимся, включают:

1. Официальный интернет-портал правовой информации (http://pravo.gov.ru/) – для доступа к официальным текстам Бюджетного кодекса РФ, федеральных законов, указов Президента РФ, постановлений Правительства РФ в актуальных редакциях.

2. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» (http://www.consultant.ru/) – для поиска нормативных документов, судебной практики по бюджетным спорам, аналитических материалов по вопросам местного самоуправления и бюджетного процесса.

3. Справочно-правовая система «Гарант» (http://www.garant.ru/) – для поиска нормативных актов, комментариев к законодательству, региональных и муниципальных правовых актов.

4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации (https://minfin.gov.ru/) – для доступа к методическим рекомендациям по мониторингу качества управления региональными и муниципальными финансами, разъяснениям по применению бюджетного законодательства.

5. Сайт Президента Российской Федерации (http://www.kremlin.ru) – для доступа к указам, посланиям и официальной информации, влияющей на бюджетную политику.

6. Сайт Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации (http://www.duma.gov.ru) – для ознакомления с текстами законов и законопроектов в сфере бюджетного и налогового законодательства, местного самоуправления.

7. Обеспечение доступа к электронным ресурсам

8. Доступ к электронной информационно-образовательной среде (Moodle) осуществляется по индивидуальному логину и паролю, предоставляемому обучающемуся.

9. Доступ к справочно-правовым системам «КонсультантПлюс» и «Гарант» обеспечивается в компьютерных классах вуза (при наличии лицензионного доступа) либо через сеть «Интернет» с использованием бесплатных версий.

10. Для реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий используются системы видеоконференцсвязи (МТС Линк, Яндекс.Телемост,), позволяющие проводить вебинары, онлайн-лекции, консультации, а также обеспечивающие возможность демонстрации презентаций, электронных таблиц, нормативных документов в режиме реального времени.

11. Все учебно-методические материалы (конспект лекций, методические рекомендации, фонд оценочных средств, задания для самостоятельной работы) размещены в ЭИОС и доступны обучающимся в любое время.