

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 16.05.2026 10:39:46
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.13 Управление рисками инвестиционных проектов
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.04.02 Менеджмент
(код, наименование направления подготовки)

Стратегическое управление
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Гурий Петр Степанович, к.гос.упр., доцент, доцент кафедры менеджмента
непроизводственной сферы

Заведующий кафедрой:

Тарасова Елена Владимировна, канд. экон. наук, доцент, заведующий
кафедрой менеджмента непроизводственной сферы

Рабочая программа дисциплины Б1.В.13 Управление рисками
инвестиционных проектов одобрена на заседании кафедры менеджмента
непроизводственной сферы Донецкого филиала РАНХиГС

протокол № 11 от «18» марта 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания
5. Формы аттестации и 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.В.13 Управление рисками инвестиционных проектов обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование компетенции	Код индикатора достижения компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции	Образовательный результат
08.036 Специалист по работе с инвестиционными проектами, утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 23 сентября 2024 года №497н. В Управление рисками инвестиционного проекта	ПК-1	Способен осуществлять управление рисками инвестиционного проекта	ПК-1.1	Выявляет и документирует риски инвестиционного проекта	ПК-1.1. 3-2 <i>Знает: экспертную оценку рисков в рамках реализации инвестиционного проекта</i> ПК-1.1. 3-4 <i>Знает: определение вероятности воздействия рисков в рамках реализации инвестиционного проекта</i> ПК-1.1. 3-7 <i>Знает: роль риска в менеджменте организации в рамках реализации инвестиционного проекта</i> ПК-1.1. 3-8 <i>Знает: принципы и методы управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</i> ПК-1.1. 3-12 <i>Знает: системный анализ, теория принятия решений в рамках реализации инвестиционного проекта</i> ПК-1.1. 3-14 <i>Знает: теорию управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</i> ПК-1.1. У-3 <i>Умеет: выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта</i>
			ПК-1.2	Оценивает и ранжирует выявленные риски по вероятности и степени	ПК-1.2. 3-4 <i>Знает: определение вероятности воздействия рисков в рамках реализации инвестиционного проекта</i> ПК-1.2. У-12 <i>Умеет: оценивать степени (уровни)</i>

			<p>влияния на результат инвестиционного проекта</p> <p><i>риска инвестиционного проекта</i></p>
ПК-1.3	<p>Определяет методы и инструменты управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</p>	<p><i>ПК-1.3. 3-9 Знает: методы разработки и реализации программы управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-1.3. 3-11 Знает: программные инструменты управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-1.3. 3-18 Знает: процессы и модели жизненного цикла информационных систем</i></p> <p><i>ПК-1.3. 3-19 Знает: основы хранения данных в информационных системах</i></p> <p><i>ПК-1.3. У-1 Умеет: работать в специализированных аппаратно-программных комплексах в рамках реализации инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-1.3. У-5 Умеет: разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта</i></p>	
ПК-1.4	<p>Разрабатывает мероприятия по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</p>	<p><i>ПК-1.4. 3-9 Знает: методы разработки и реализации программы управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-1.4. У-6 Умеет: разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту</i></p> <p><i>ПК-1.4. У-7 Умеет: оценивать эффективность использования ресурсов инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-1.4. У-14 Умеет: разрабатывать, внедрять, контролировать и оценивать мероприятия по совершенствованию бизнес-процессов инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-1.4. У-15 Умеет:</i></p>	

					<i>совершенствовать операционную модель, надежно и рационально применять технологии</i>
08.043 Экономист предприятия, утв. приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 года №161н В/02.7 Стратегическое управление экономическими показателями	ПК-2	Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами	ПК-2.1	Формирует экономическую постановку задач либо отдельных их этапов	<i>ПК-2.1. 3-1 Знает: методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации и ее подразделений ПК-2.1. 3-2 Знает: принципы, методы и инструменты проектного управления ПК-2.1. 3-5 Знает: методы определения экономической эффективности внедрения новой техники и технологии, организации труда, инновационных предложений ПК-2.1. У-1 Умеет: составлять бизнес-проекты, перспективные и годовые планы и отчеты о деятельности организации ПК-2.1. У-3 Умеет: производить анализ хозяйственной деятельности организации ПК-2.1. У-4 Умеет: применять методы осуществления проектной деятельности организации ПК-2.1. У-12 Умеет: руководить экономическими службами и подразделениями организации</i>
			ПК-2.5	Проводит оценку эффективности проектов и анализирует предложения по их совершенствованию	<i>ПК-2.5. 3-1 Знает: методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации и ее подразделений ПК-2.5. У-7 Умеет: оценивать эффективность проектов организации</i>

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

4,00 з.е., 144 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 42 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 14 ак.час на лекции и 28 ак.час на практические занятия. 62 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.В.13 Управление рисками инвестиционных проектов реализуется на 2-м курсе в 3-м семестре после изучения дисциплин:

- Стратегическое планирование и бизнес-план;
- Управление изменениями.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

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)		СРкр	СРэк	СР		
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат.тэк					Контроль
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
РАЗДЕЛ 1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРЕДИНВЕСТИЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ															
Тема 1.	Содержание и организация инвестиционного проектирования	10	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	6	Доклад, Тестирование
Тема 2.	Предынвестиционные исследования	10	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	6	Тестирование, Доклад

Тема 3.	Бизнес-планирование инвестиционных проектов	10	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	6	Доклад, Контрольное задание
---------	---	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-----------------------------

РАЗДЕЛ 2. МЕТОДОЛОГИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ

Тема 4.	Методологическая основа бизнес-проектирования	10	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	6	Тестирование, опрос
---------	---	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---------------------

Тема 5.	Разработка маркетинговой части бизнес-плана проектов	10	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	6	Тестирование, доклад
---------	--	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----------------------

Тема 6.	Разработка производственной части бизнес-плана проектов	10	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	6	Контрольное задание
---------	---	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---------------------

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТОМ

Тема 7	Проектный анализ и оценка эффективности проекта	10	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	6	Опрос, доклад
--------	---	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---------------

Тема 8.	Анализ и оценка рисков проекта	12	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	6	Тестирование
---------	--------------------------------	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--------------

Тема 9.	Организация	10	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	6	Опрос, доклад
---------	-------------	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---------------

	финансирования инвестиционных проектов													
Тема 10	Система и процесс управления реализацией инвестиционных проектов	10	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	6	Опрос, Контрольное задание
Промежуточная аттестация		42	0	0	0	0	0	0	2	13	9	18	0	Зачет с оценкой
Итого		144	14	0	0	28	0	0	2	13	9	18	60	

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

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

Тема 1. Содержание и организация инвестиционного проектирования (ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-2.1)

В данной теме рассматриваются сущность, цели и классификация инвестиционных проектов по масштабу, срокам, сложности и направленности (реальные, финансовые, инновационные). Детально изучаются все ключевые участники проектного процесса: заказчик, инвестор, проектировщик, подрядчик, поставщики, консультанты и органы власти, а также их роли, зоны ответственности и взаимодействие на разных фазах. Излагаются принципы организации инвестиционного проектирования: этапность, преемственность, итеративность, многовариантность проработки решений. Раскрывается структура жизненного цикла проекта (прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и ликвидационная фазы). Описывается место и роль проектного анализа в системе обоснования управленческих решений, включая технический, коммерческий, институциональный, экологический, финансовый и экономический аспекты. Обсуждаются нормативно-правовая база проектирования и типовые ошибки на этапе организации работ.

Тема 2. Предынвестиционные исследования (ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3)

В данной теме подробно описываются ключевые этапы, которые предшествуют запуску любого инвестиционного проекта: анализ исходных идей, выявление альтернативных вариантов технических и организационных решений, а также методы их сравнительной оценки. Изучаются процедуры оценки местоположения и площадки строительства, анализ доступности сырья, энергоресурсов, транспортной и инженерной инфраструктуры, а также социально-экономических условий региона. Детально раскрывается структура технико-экономического обоснования (ТЭО) в соответствии с международными и национальными стандартами (UNIDO, TACIS, методики Всемирного банка). Рассматривается содержание предпроектной документации: декларация о намерениях, обоснование инвестиций, ходатайство о намерениях. Особое внимание уделяется выявлению «узких мест» и критических факторов успеха, а также оценке принципиальной реализуемости проекта (технической, коммерческой, финансовой, правовой) до принятия решения о начале финансирования. Описываются методы сбора

и верификации исходных данных для прединвестиционного анализа.

Тема 3. Бизнес-планирование инвестиционных проектов (ПК-1.3, ПК-1.4, ПК-2.1)

В данной теме раскрывается назначение бизнес-плана как основного документа, представляемого внешним и внутренним стейкхолдерам — стратегическим инвесторам, банкам, государственным структурам, венчурным фондам и партнерам. Подробно анализируются различия между бизнес-планом, ТЭО (технико-экономическим обоснованием) и инвестиционным меморандумом по целям, глубине проработки и составу аудитории. Рассматриваются типовые структуры бизнес-плана в соответствии с различными стандартами (UNIDO, EBRD, российские и международные методики): резюме, описание продукта, анализ рынка, маркетинговый план, производственный план, организационный план, план по персоналу, финансовый план, анализ рисков и стратегия выхода. Для каждой структурной единицы приводятся конкретные расчетные формы и шаблоны. Изучаются требования к обоснованию ключевых допущений, прогнозных показателей и сценариев развития. Обсуждаются типичные ошибки при составлении бизнес-планов и способы повышения их инвестиционной привлекательности.

Тема 4. Методологическая основа бизнес-проектирования (ПК-1.2, ПК-1.3, ПК-2.5)

В данной теме излагаются базовые методологические подходы, лежащие в основе современного бизнес-проектирования: системный анализ (рассмотрение проекта как сложной открытой системы с множеством связей), программно-целевой метод (формирование «дерева целей» и «дерева решений»), методы имитационного моделирования и сценарного планирования. Детально описываются принципы агрегирования и детализации данных, переход от укрупненных оценок к детальным расчетам по статьям затрат и результатов. Изучаются методы построения функциональных и информационных моделей проекта (например, IDEF0, DFD, BPMN применительно к инвестиционным процессам). Раскрывается содержание нормативной базы для проектирования: сметные нормы, отраслевые технологические карты, тарифно-квалификационные справочники, налоговое и бухгалтерское законодательство. Обсуждаются подходы к выбору горизонта планирования, шага расчета (месяц, квартал,

год) и способов учета инфляции, налогов и временной стоимости денег на этапе методологической проработки.

Тема 5. Разработка маркетинговой части бизнес-плана проектов (ПК-1.1, ПК-1.3, ПК-1.4)

В данной теме детально описывается процесс разработки маркетинговой составляющей инвестиционного проекта: начиная с первичных и вторичных маркетинговых исследований рынка, оценки общей и целевой емкости рынка, сегментации потребителей с выделением целевых сегментов и профилей покупателей. Изучаются методы анализа конкурентной среды (модель пяти сил Портера, анализ профиля конкурентов, построение карт позиционирования), выявление ключевых факторов успеха и барьеров входа на рынок. Рассматриваются подходы к прогнозированию цен: затратные методы, ценообразование на основе спроса и на основе конкурентной среды. Формулируются и сравниваются альтернативные маркетинговые стратегии (продуктовые, ценовые, сбытовые, коммуникационные) с выбором оптимальной для конкретного проекта. Детально прорабатывается план продаж в натуральном и стоимостном выражении по периодам жизненного цикла проекта с учетом сезонности, трендов и эластичности спроса. Обосновывается, почему маркетинговая часть служит основой для всех последующих производственных и финансовых расчетов.

Тема 6. Разработка производственной части бизнес-плана проектов (ПК-1.3, ПК-1.4, ПК-2.1)

В данной теме определяются и детализируются все потребности инвестиционного проекта в производственных ресурсах: сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, энергия, оборудование (технологическое, энергетическое, подъемно-транспортное), производственные и складские площади, персонал по категориям и квалификации, инженерная инфраструктура. Рассматриваются методы выбора технологической схемы (лицензионные, собственные разработки, закупка готовых решений) и поставщиков оборудования (тендеры, сравнительный анализ оферт). Выполняются расчеты производственной мощности предприятия при односменном и многосменном режиме работы, расчеты коэффициентов загрузки и резервов. Детально описывается составление графиков загрузки оборудования и персонала, календарных

планов запуска производства. Проводится расчет операционных (переменных и постоянных) издержек, полной себестоимости продукции по статьям калькуляции. Обосновывается выбор оптимальной производственной схемы по критериям минимума затрат, надежности, гибкости и соответствия рыночному плану продаж. Рассматриваются вопросы экологической безопасности, утилизации отходов и получения необходимых сертификатов и разрешений.

Тема 7. Проектный анализ и оценка эффективности проекта (ПК-1.2, ПК-1.4, ПК-2.5)

В данной теме подробно описываются методы оценки финансовой (коммерческой) и экономической (общественной) эффективности инвестиционных проектов с обязательным учетом фактора времени, то есть дисконтирования денежных потоков. Раскрывается порядок построения отчетных форм для анализа: отчета о движении денежных средств (Cash Flow), отчета о прибылях и убытках, прогнозного баланса. Рассчитываются и интерпретируются ключевые показатели эффективности: чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), индекс доходности дисконтированных затрат (PI), дисконтированный и простой сроки окупаемости (DPP, PP), а также финансовая реализуемость проекта (потребность в дополнительном финансировании, коэффициент покрытия долга DSCR). Анализируются денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности (CIF, COF, NCF). Рассматриваются методы сравнения альтернативных проектов с разными сроками жизни, а также способы учета инфляции, изменения ставки дисконтирования и налоговых эффектов. Обсуждаются критерии принятия решений при различных целях инвестора (максимизация доходности, минимизация срока, социальные эффекты).

Тема 8. Анализ и оценка рисков проекта (ПК-1.1, ПК-1.3, ПК-2.1, ПК-2.5)

В данной теме дается развернутая классификация проектных рисков по источникам возникновения и влиянию на результаты: производственные (сбои оборудования, брак), рыночные (падение спроса, рост цен поставщиков), финансовые (изменение курсов, ставок, ликвидность), правовые (изменение законодательства, судебные иски), управленческие

(ошибки команды), а также форс-мажорные. Изучаются методы качественного анализа рисков: идентификация факторов риска, построение реестра рисков, экспертное ранжирование по вероятности и силе воздействия, построение матрицы «вероятность — последствия». Подробно рассматриваются методы количественного анализа: анализ чувствительности (построение «паутины» и «торнадо-диаграмм»), сценарный подход (пессимистический, базовый, оптимистический сценарии), метод статистических испытаний (Монте-Карло) с построением распределений NPV и IRR, метод построения «дерева решений» для многоэтапных проектов. Описываются способы снижения и управления рисками: уклонение, минимизация, передача (хеджирование, страхование, аутсорсинг), резервирование (создание резервных фондов), диверсификация и получение гарантий. Рассматривается разработка плана реагирования на риски и создание системы мониторинга и контроля рисков в ходе реализации проекта.

Тема 9. Организация финансирования инвестиционных проектов (ПК-2.1, ПК-2.5)

В данной теме детально исследуются все возможные источники и формы финансирования инвестиционных проектов: собственные средства учредителей (уставный капитал, нераспределенная прибыль, амортизация), заемные (банковские кредиты, облигационные займы, векселя), привлеченные (венчурный капитал, стратегические инвесторы, портфельные инвестиции), лизинг (финансовый и операционный), проектное финансирование (без регресса или с ограниченным регрессом на заемщика), государственная поддержка (субсидии, налоговые льготы, гарантии, ГЧП). Рассматриваются критерии выбора оптимальной структуры капитала: минимизация средневзвешенной стоимости капитала (WACC), допустимый уровень долговой нагрузки (плечо финансового рычага), требования инвесторов к доходности и контрольным пакетам. Проводится расчет стоимости привлечения каждого источника (процент по кредиту, дивидендная доходность, доля вознаграждения лизингодателя). Разрабатывается график финансирования с учетом дискретности поступлений, ковенант по кредитным договорам (например, поддержание DSCR, ограничение на новые займы). Обсуждаются процедуры due diligence проекта потенциальным инвестором и типовые пункты инвестиционного договора.

Тема 10. Система и процесс управления реализацией инвестиционных проектов (ПК-2.1, ПК-2.5)

В данной теме раскрываются все ключевые функции управления проектом после принятия положительного инвестиционного решения: календарно-сетевое планирование работ (построение диаграмм Ганта, сетевых графиков в формате PERT, определение критического пути СРМ), организация исполнения (назначение ответственных, распределение ресурсов, документальное оформление), управление закупками (тендерные процедуры, договорная работа с подрядчиками и поставщиками). Рассматриваются инструменты контроля сроков и бюджета: метод освоенного объема (EVM) с расчетом отклонений по стоимости (CV), по срокам (SV), индексов эффективности (CPI, SPI), а также прогнозирование итоговой стоимости (EAC, ETC). Детально описывается процедура мониторинга завершения этапов и контрольных точек (milestones), система сбора фактических данных (акты выполненных работ, накладные, журналы учета). Рассматриваются вопросы управления изменениями (Change Request, процедура согласования изменений), управления качеством и приемки-сдачи проекта (комиссионная приемка, подписание актов, гарантийные обязательства). Обсуждаются методы управления коммуникациями, отчетности перед инвесторами и завершающей стадии — закрытия проекта (постпроектный аудит, анализ полученных уроков, расформирование команды).

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.13 Управление рисками инвестиционных проектов входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют 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 предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве 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 (например, 3 или В). 	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> 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 предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты 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	Прочитайте текст и установите	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается 	Ответ считается верным, если правильно указана вся

последовательности	последовательность	<p>последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).</p>	последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p> <p>5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).</p>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа</p>
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.</p> <p>2. Продумать логику и полноту ответа.</p> <p>3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.</p> <p>4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ</p>	<p>Ответ считается верным:</p> <p>1. Отсутствие фактических ошибок.</p> <p>2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа).</p> <p>3. Обоснованность ответа (наличие аргументов).</p> <p>4. Логическая последовательность излагаемого материала.</p>

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.В.13 Управление рисками инвестиционных проектов используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным заданиям по разделам):

доклад, опрос, тестирование, контрольное задание.

Критерии оценивания по видам задания

Критерии оценивания опроса:

Баллы	Описание критерия

3	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	1	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	0,5	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	0,5	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	0,5	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	0,5	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	3	

Критерии оценивания тестовых заданий:

Баллы	Описание критерия
-------	-------------------

3	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
2	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
1	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен, знания обучающегося не ниже базового уровня.
0	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Балы	Описание критерия
3	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
2	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
1	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

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

РАЗДЕЛ 1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРЕДЫНВЕСТИЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ

Тема 1. Содержание и организация инвестиционного проектирования

Темы для доклада

1. Понятие инвестиционного проекта: сущность, признаки и отличия от текущей операционной деятельности.
2. Классификация инвестиционных проектов: по масштабу, срокам, сложности, взаимозависимости и направленности.
3. Жизненный цикл инвестиционного проекта: преинвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и ликвидационная фазы.
4. Ключевые участники инвестиционного проектирования: заказчик, инвестор, проектировщик, подрядчик, поставщики — их роли и зоны ответственности.
5. Принципы организации инвестиционного проектирования: этапность, преемственность, итеративность, многовариантность.

6. Нормативно-правовая база инвестиционного проектирования в Российской Федерации.
7. Виды проектной документации: обоснование инвестиций, ТЭО, бизнес-план, рабочая документация.
8. Структура проектного анализа: технический, коммерческий, институциональный, экологический аспекты.
9. Финансовый и экономический анализ инвестиционного проекта: сходства и различия.
10. Роль проектного анализа в системе обоснования управленческих решений.
11. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования: источники данных, их верификация.
12. Типичные ошибки при организации инвестиционного проектирования и способы их предотвращения.
13. Международные стандарты в области инвестиционного проектирования (UNIDO, TACIS, Всемирный банк).
14. Управление качеством проектирования: критерии оценки и методы контроля.
15. Современные тенденции и цифровизация инвестиционного проектирования (BIM-технологии, программные комплексы).

Тестовые задания (15 тестовых заданий разных видов)

Задание 1. Выберите один правильный ответ

Что из перечисленного является заключительной фазой жизненного цикла инвестиционного проекта?

- А) Инвестиционная фаза
- Б) Эксплуатационная фаза
- В) Ликвидационная фаза
- Г) Прединвестиционная фаза

Задание 2. Выберите один правильный ответ

Кто из участников инвестиционного проектирования несёт основную ответственность за фактическое выполнение строительно-монтажных работ?

- А) Инвестор
- Б) Заказчик
- В) Подрядчик
- Г) Проектировщик

Задание 3. Выберите все правильные ответы

Какие виды анализа входят в структуру проектного анализа?

- А) Технический анализ
- Б) Маркетинговый (коммерческий) анализ
- В) Политический анализ
- Г) Экологический анализ
- Д) Исторический анализ

Задание 4. Установите соответствие

Установите соответствие между фазой жизненного цикла проекта и её содержанием:

Фаза

1. Преинвестиционная
2. Инвестиционная
3. Эксплуатационная
4. Ликвидационная

Содержание

- А. Непосредственное строительство и монтаж оборудования
- Б. Разработка ТЭО, маркетинговые исследования
- В. Утилизация активов, демонтаж
- Г. Выпуск продукции, получение прибыли

Задание 5. Вставьте пропущенное слово

_____ анализ инвестиционного проекта оценивает его влияние на окружающую среду и соответствие природоохранным нормам.

Задание 6. Верно / Неверно

Укажите, верно ли утверждение: «Финансовый анализ проекта ориентируется на интересы всех общественных групп, включая косвенные эффекты для региона».

Задание 7. Выберите один правильный ответ

Какой документ содержит наиболее детальную проработку технических решений и экономических расчётов?

- А) Декларация о намерениях
- Б) Ходатайство о намерениях
- В) Технико-экономическое обоснование (ТЭО)
- Г) Инвестиционный меморандум

Задание 8. Расположите в правильной последовательности

Расставьте этапы организации инвестиционного проектирования в хронологическом порядке:

1. Разработка рабочей документации
2. Формирование инвестиционной идеи
3. Проведение ТЭО
4. Принятие инвестиционного решения

Задание 9. Выберите один правильный ответ

Принцип «многовариантности» в инвестиционном проектировании означает:

- А) Участие многих инвесторов
- Б) Проработку нескольких альтернативных технических и организационных решений
- В) Длительный срок реализации проекта
- Г) Применение различных методов дисконтирования

Задание 10. Выберите все правильные ответы

Какие факторы относятся к техническому анализу проекта?

- А) Доступность сырья
- Б) Налоговые льготы
- В) Наличие подходящих технологий
- Г) Уровень квалификации эксплуатационного персонала
- Д) Политическая стабильность в регионе

Задание 11. Установите последовательность

Расположите участников проекта по степени их ответственности за инвестиционные риски (от наиболее высокой к наименее высокой):

- А) Подрядчик
- Б) Инвестор
- В) Проектировщик
- Г) Поставщик материалов

Задание 12. Вставьте пропущенное слово

Программные комплексы на основе _____ технологий (ВІМ) позволяют создавать цифровые модели объекта на всех этапах инвестиционного проектирования.

Задание 13. Выберите один правильный ответ

Что из перечисленного является признаком инвестиционного проекта в отличие от операционной деятельности?

- А) Регулярная повторяемость операций
- Б) Уникальность целей и результатов
- В) Краткосрочный характер всех действий
- Г) Отсутствие финансовых рисков

Задание 14. Верно / Неверно

Укажите, верно ли утверждение: «Экологический анализ проекта является обязательным только для объектов, строящихся в черте города».

Задание 15. Открытый вопрос (краткий ответ)

Перечислите любые три источника информации, используемые при проведении инвестиционного проектирования.

Тема 2. Предынвестиционные исследования

Тестовые задания (10 тестовых заданий разных видов)

Задание 1. Выберите один правильный ответ

Какой этап предынвестиционных исследований предполагает выявление альтернативных вариантов реализации идеи?

- А) Анализ возможностей
- Б) Анализ площадки
- В) Техничко-экономическое обоснование
- Г) Пост-аудит

Задание 2. Выберите все правильные ответы

Какие виды реализуемости проекта оцениваются на этапе предынвестиционных исследований?

- А) Техническая реализуемость
- Б) Маркетинговая (коммерческая) реализуемость
- В) Юмористическая реализуемость
- Г) Финансовая реализуемость
- Д) Правовая реализуемость

Задание 3. Установите соответствие

Соотнесите термин и его определение:

Термин

1. Обоснование инвестиций
2. ТЭО
3. Декларация о намерениях

Определение

А. Документ, содержащий укрупнённую оценку экономической эффективности

Б. Первичный документ о намерениях инвестора

В. Детальная проработка всех аспектов проекта с расчётами по статьям

Задание 4. Выберите один правильный ответ

«Узкие места» инвестиционного проекта — это:

А) Только финансовые трудности

Б) Факторы, ограничивающие достижение целей проекта при заданных параметрах

В) Недостаток квалифицированных кадров

Г) Превышение сметной стоимости

Задание 5. Вставьте пропущенное слово

Методика UNIDO является одним из международных стандартов для разработки _____ обоснования инвестиционных проектов.

Задание 6. Верно / Неверно

Укажите, верно ли утверждение: «Предынвестиционные исследования завершаются после начала эксплуатации объекта».

Задание 7. Расположите в правильной последовательности

Расставьте этапы предынвестиционных исследований в логическом порядке:

Детальное ТЭО

Анализ возможностей

Оценка площадки и местоположения

Принятие решения о финансировании

Задание 8. Выберите один правильный ответ

Что из перечисленного является результатом предынвестиционных исследований?

А) Готовый продукт

Б) Инвестиционное решение (финансировать / не финансировать)

В) Строительная площадка

Г) Зарегистрированное юридическое лицо

Задание 9. Открытый вопрос (краткий ответ)

Назовите любые три параметра, которые оцениваются при анализе местоположения инвестиционного проекта.

Задание 10. Выберите все правильные ответы

Какие методы сбора и верификации исходных данных применяются в предынвестиционных исследованиях?

- А) Маркетинговые опросы
- Б) Экспертные оценки
- В) Анализ вторичной статистики
- Г) Гадание на картах
- Д) Бенчмаркинг аналогичных проектов

Темы для доклада

1. Сущность и цели предынвестиционных исследований инвестиционных проектов.
2. Логическая схема предынвестиционной фазы: от идеи до решения.
3. Анализ возможностей: назначение и методика проведения.
4. Альтернативные варианты проекта: критерии выбора и методы сравнения.
5. Анализ местоположения и площадки строительства: ключевые факторы (сырьё, транспорт, рабочая сила, инфраструктура).
6. Оценка доступности сырьевых и энергетических ресурсов.
7. Структура и содержание технико-экономического обоснования (ТЭО) по стандартам UNIDO.
8. Структура и содержание ТЭО по российским методическим рекомендациям.
9. Предпроектная документация: декларация о намерениях, ходатайство о намерениях, обоснование инвестиций.
10. Выявление и анализ «узких мест» инвестиционного проекта.
11. Критические факторы успеха проекта: идентификация и верификация.
12. Оценка принципиальной реализуемости проекта: технический, коммерческий, финансовый, правовой аспекты.
13. Методы сбора и верификации исходных данных для

предынвестиционного анализа.

14. Типичные ошибки при проведении предынвестиционных исследований.

15. Примеры успешных и неудачных предынвестиционных исследований из практики российских компаний.

Тема 3. Бизнес-планирование инвестиционных проектов

Темы для доклада

1. Назначение бизнес-плана как основного документа для инвесторов, банков и партнёров.

2. Отличия бизнес-плана от ТЭО и инвестиционного меморандума: сравнительный анализ.

3. Структура бизнес-плана по стандартам UNIDO и EBRD.

4. Структура бизнес-плана по российским методическим рекомендациям (Минэкономки, Минфин).

5. Резюме бизнес-плана: роль в привлечении инвестора и типичные ошибки.

6. Анализ рынка и маркетинговый план как основа для финансовых расчётов.

7. Производственный план и организационный план: взаимосвязь разделов.

8. Финансовый план бизнес-плана: ключевые формы и показатели.

9. Требования к обоснованию допущений и сценариев в бизнес-плане.

10. Типичные ошибки при составлении бизнес-планов и способы повышения инвестиционной привлекательности.

Контрольное задание

Ситуационное задание № 1

Компания «ТехноСтрой» разрабатывает бизнес-план для строительства завода по производству строительных смесей. Исходные данные:

Объём инвестиций: 150 млн руб.

Плановый срок реализации: 3 года (строительство) + 5 лет эксплуатации.

Рынок: региональный, 3 крупных конкурента.

Инвестор — банк, требует IRR не менее 18% и окупаемости до 6 лет.

Задание:

Определите, какие разделы бизнес-плана потребуют наибольшей детализации для данного инвестора. Укажите минимум 3 раздела и обоснуйте свой выбор. Предложите два способа повышения инвестиционной привлекательности проекта при сохранении объёма инвестиций.

Ситуационное задание № 2

Стартап «ЭкоЛогистика» планирует создать сеть пунктов приёма вторсырья с собственной сортировочной линией. Бизнес-план готовится для венчурного инвестора. В производственном плане заложена закупка оборудования китайского производства (50 млн руб.) и аренда помещений (5 млн руб./год). Маркетинговый план предполагает выход на безубыточность через 18 месяцев.

Задание:

Проанализируйте потенциальные риски, которые должен был отразить бизнес-план. Назовите 4 ключевых риска и предложите для каждого способ смягчения (минимизации). Опишите, какие разделы бизнес-плана нужно дополнить или усилить.

Ситуационное задание № 3

Крупный производственный холдинг рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта:

Проект А: модернизация существующего цеха (инвестиции 80 млн руб., окупаемость 3 года, низкий риск).

Проект Б: строительство нового высокотехнологичного завода (инвестиции 300 млн руб., окупаемость 6 лет, высокий риск, но потенциально вдвое большая прибыль после выхода на мощность).

Задание:

Составьте структуру бизнес-плана для Проекта Б, указав, какие разделы должны быть раскрыты детальнее по сравнению с Проектом А (минимум 5 разделов). Обоснуйте, почему сравнительную оценку этих двух проектов не следует проводить только по сроку окупаемости. Какие дополнительные показатели эффективности нужно рассчитать?

РАЗДЕЛА 2. МЕТОДОЛОГИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ ПО ТРЁМ ТЕМАМ В ТРЕБУЕМОМ ФОРМАТЕ.

Тема 4. Методологическая основа бизнес-проектирования

Тестовые задания

Задание 1. Выберите один правильный ответ

Какой методологический подход предполагает рассмотрение инвестиционного проекта как сложной открытой системы с множеством внутренних и внешних связей?

А) Программно-целевой метод

- Б) Системный анализ
- В) Сценарное планирование
- Г) Метод статистических испытаний

Задание 2. Выберите один правильный ответ

Что является основным элементом «дерева целей» при проектировании?

- А) Перечень ресурсов проекта
- Б) Иерархически упорядоченные цели, декомпозированные до подцелей и задач
- В) График финансирования
- Г) Смета затрат

Задание 3. Выберите один правильный ответ

Какой метод относится к имитационному моделированию в инвестиционном проектировании?

- А) Метод дисконтирования денежных потоков
- Б) Метод Монте-Карло
- В) Метод цепных подстановок
- Г) Метод прямого счёта

Задание 4. Выберите один правильный ответ

Принцип агрегирования данных в бизнес-проектировании означает:

- А) Детализацию каждого показателя до уровня первичных документов
- Б) Объединение частных показателей в обобщённые (укрупнённые) на каждом уровне планирования
- В) Отказ от использования нормативной базы
- Г) Применение только отчётных данных за прошлые периоды

Задание 5. Выберите один правильный ответ

Что из перечисленного относится к нормативной базе инвестиционного проектирования?

- А) Устав компании
- Б) Сметные нормы (ГЭСН, ФЕР)
- В) Маркетинговый опрос
- Г) Экспертное заключение

Задание 6. Выберите два правильных ответа

Какие методологические подходы являются основными для

современного бизнес-проектирования?

- А) Системный анализ
- Б) Метод исторических аналогий
- В) Программно-целевой метод
- Г) Интуитивный метод

Задание 7. Выберите два правильных ответа

Какие методы учитывают фактор неопределённости при моделировании проекта?

- А) Детерминированное моделирование
- Б) Сценарное планирование
- В) Сальдо-метод
- Г) Имитационное моделирование (Монте-Карло)

Задание 8. Выберите два правильных ответа

Какие параметры определяются при выборе горизонта планирования инвестиционного проекта?

- А) Шаг расчёта (месяц, квартал, год)
- Б) Цвет корпоративного бренда
- В) Период прогнозирования денежных потоков
- Г) Высота потолков в производственном помещении

Задание 9. Выберите два правильных ответа

Какие инструменты относятся к функциональному моделированию процессов проектирования?

- А) IDEF0
- Б) DFD (диаграммы потоков данных)
- В) SWOT-анализ
- Г) PEST-анализ

Задание 10. Установите правильную последовательность

Расположите этапы методологической проработки бизнес-проектирования в логической последовательности:

- Выбор горизонта планирования и шага расчёта
- Формулировка целей и критериев оценки
- Построение имитационной модели денежных потоков
- Определение состава исходных данных и допущений

Задание 11. Установите правильную последовательность

Расставьте уровни агрегирования данных при разработке проекта от наиболее детального к наиболее обобщённому:

Показатели проекта в целом (NPV, IRR)

Статьи затрат по объекту

Первичные сметы и калькуляции

Укрупнённые разделы (инвестиционные затраты, операционные расходы)

Задание 12. Установите правильную последовательность

Расположите шаги построения «дерева решений» для многоэтапного проекта в хронологическом порядке:

Определение точек принятия решений

Расчёт вероятностей исходов

Оценка денежных потоков на каждой ветви

Вычисление ожидаемой NPV обратным ходом (от конца к началу)

Задание 13. Выберите один правильный ответ

Что представляет собой шаг расчёта при инвестиционном проектировании?

А) Минимальный прирост инвестиций

Б) Единичный временной интервал (месяц, квартал, год), для которого выполняются расчёты

В) Количество итераций моделирования

Г) Порог чувствительности показателей

Опрос

1. Дайте определение понятию «методологическая основа бизнес-проектирования».

2. В чём суть системного подхода к анализу инвестиционного проекта?

3. Что такое «дерево целей» и как оно строится?

4. Чем отличается программно-целевой метод от методов экспертных оценок?

5. Какие методы относятся к имитационному моделированию?

6. Какова роль сценарного планирования в условиях неопределённости?

7. Что означает принцип итеративности при разработке проекта?

8. Объясните сущность принципа агрегирования данных.

9. Каким образом осуществляется детализация укрупнённых показателей?

10. Назовите основные элементы нормативной базы

проектирования.

11. Что такое сметные нормы и где они применяются (ГЭСН, ФЕР, ТСН)?
12. Как выбирается горизонт планирования инвестиционного проекта?
13. Что такое шаг расчёта и от чего зависит его выбор?
14. Какие способы учёта инфляции существуют в проектных расчётах?
15. Как учитываются налоговые эффекты при методологической проработке?
16. Что такое временная стоимость денег и почему её важно учитывать?
17. Какие модели функционального моделирования применяются (IDEF0, BPMN)?
18. В чём разница между детерминированными и стохастическими моделями?
19. Какова роль допущений и гипотез в методологии проектирования?
20. Назовите типичные методологические ошибки при разработке проекта.

Тема 5. Разработка маркетинговой части бизнес-плана проектов

Тестирование (15 заданий разных видов)

Задание 1. Выберите один правильный ответ

Какой метод относится к первичным маркетинговым исследованиям?

- А) Анализ статистики Росстата
- Б) Изучение отраслевых обзоров
- В) Проведение опроса потенциальных потребителей
- Г) Анализ бухгалтерской отчётности конкурентов

Задание 2. Выберите один правильный ответ

Что такое ТАМ (Total Addressable Market) в маркетинговом анализе проекта?

- А) Общий объём рынка всех товаров в экономике
- Б) Общий потенциальный объём рынка для конкретного продукта
- В) Доля рынка, которую планирует занять проект
- Г) Рост рынка в процентах

Задание 3. Выберите один правильный ответ

Модель пяти сил Портера (Porter's Five Forces) используется для:

- А) Расчёта точки безубыточности
- Б) Анализа конкурентной среды и привлекательности рынка
- В) Прогнозирования денежных потоков
- Г) Оценки финансовых рисков

Задание 4. Выберите один правильный ответ

Какой вид ценообразования предполагает установление цены на основе воспринимаемой ценности товара для покупателя?

- А) Затратное ценообразование
- Б) Ценообразование на основе спроса
- В) Ценообразование на основе конкурентных цен
- Г) Демпинговое ценообразование

Задание 5. Выберите один правильный ответ

Что является ключевым результатом маркетинговой части бизнес-плана для последующих расчётов?

- А) SWOT-матрица
- Б) План продаж в натуральном и стоимостном выражении по периодам
- В) Бренд-бук компании
- Г) Штатное расписание отдела маркетинга

Задание 6. Выберите два правильных ответа

Какие факторы включаются в анализ макросреды (PEST-анализ) проекта?

- А) Политические и правовые факторы
- Б) Технологические факторы
- В) Внутренняя мотивация персонала
- Г) Цветовая гамма упаковки

Задание 7. Выберите два правильных ответа

Какие методы прогнозирования спроса считаются количественными?

- А) Экспертные оценки (метод Дельфи)
- Б) Анализ временных рядов (тренд, сезонность)
- В) Фокус-группы
- Г) Эконометрическое моделирование (регрессионный анализ)

Задание 8. Выберите два правильных ответа

Какие стратегии охвата рынка существуют при сегментации?

- А) Недифференцированный маркетинг
- Б) Дифференцированный маркетинг
- В) Интуитивный маркетинг
- Г) Хаотичный маркетинг

Задание 9. Выберите два правильных ответа

Какие элементы входят в маркетинговый комплекс (4P)?

- А) Product (продукт)
- Б) Place (место сбыта)
- В) Price (цена)
- Г) Personnel (персонал)

Задание 10. Установите правильную последовательность

Расположите этапы разработки маркетинговой части бизнес-плана в логической последовательности:

- Проведение маркетинговых исследований (спрос, конкуренты)
- Сегментация рынка и выбор целевых сегментов
- Формулировка маркетинговой стратегии (4P)
- Разработка плана продаж по периодам

Задание 11. Установите правильную последовательность

Расставьте шаги анализа конкурентной среды по модели пяти сил Портера:

- Анализ угрозы появления новых игроков
- Анализ рыночной власти поставщиков
- Анализ интенсивности конкуренции среди существующих игроков
- Анализ рыночной власти покупателей
- Анализ угрозы появления товаров-заменителей

Задание 12. Установите правильную последовательность

Расположите виды маркетинговой информации от наиболее доступной к наиболее специализированной (требующей первичного сбора):

- Данные государственной статистики
- Отраслевые обзоры аналитических агентств
- Бухгалтерская отчётность конкурентов (открытые источники)
- Результаты собственных опросов потребителей

Задание 13. Выберите один правильный ответ

Что показывает эластичность спроса по цене?

- А) Насколько изменится цена при изменении спроса на 1%
- Б) Насколько изменится объём спроса при изменении цены на 1%
- В) Зависимость спроса от доходов потребителей
- Г) Чувствительность спроса к рекламным расходам

Доклад (15 тем для выступления)

Роль и место маркетинговой части в структуре бизнес-плана инвестиционного проекта.

Методы маркетинговых исследований: первичные и вторичные данные, их достоинства и недостатки.

Оценка общей и целевой ёмкости рынка: TAM, SAM, SOM.

Сегментация потребителей: критерии, методы, выбор целевых сегментов.

Анализ конкурентной среды: модель пяти сил Портера.

Построение карты позиционирования конкурентов.

Выявление ключевых факторов успеха и барьеров входа на рынок.

Методы прогнозирования цен: затратные, на основе спроса, на основе конкуренции.

Формирование продуктовой стратегии: ассортимент, качество, уникальное торговое предложение (УТП).

Формирование ценовой стратегии: премиум, средняя, низкая, методы ценообразования.

Формирование сбытовой стратегии: каналы дистрибуции, работа с посредниками.

Формирование коммуникационной стратегии: реклама, PR, стимулирование сбыта.

Разработка плана продаж в натуральном и стоимостном выражении: учёт сезонности и трендов.

Взаимосвязь маркетингового плана с производственным и финансовым разделами.

Типичные ошибки при разработке маркетинговой части бизнес-плана.

Тема 6. Разработка производственной части бизнес-плана проектов

Контрольное задание

Ситуационное задание № 1

ООО «МеталлПрофиль» планирует запуск цеха по производству стальных профильных труб. Исходные данные:

План продаж на первый год: 10 000 тонн.

Режим работы: 2 смены по 8 часов, 250 рабочих дней в году.

Производительность одной линии: 0,5 тонны в час.

Технологические потери: 2% от объёма запущенного сырья.

Задание:

Определите требуемое количество производственных линий для выполнения плана продаж с учётом потерь.

Рассчитайте фактический коэффициент загрузки оборудования.

Предложите вариант резерва мощности (в %) для покрытия возможного роста спроса.

Ситуационное задание № 2

Компания «БиоТех» разрабатывает производственный план для завода по переработке сои. Известны следующие статьи операционных затрат на 1 тонну готовой продукции:

Сырьё (соя): 25 000 руб.

Вспомогательные материалы: 3 000 руб.

Электроэнергия: 2 500 руб.

ФОТ основных рабочих (с начислениями): 4 000 руб.

ФОТ административного персонала (месячный): 1 200 000 руб.

Аренда цеха: 500 000 руб./месяц.

Амортизация оборудования: 300 000 руб./месяц.

Прочие переменные расходы: 1 500 руб./т.

Плановый объём производства: 500 тонн в месяц.

Задание:

Рассчитайте переменные затраты на 1 тонну продукции.

Рассчитайте постоянные затраты на месяц в целом.

Определите полную себестоимость 1 тонны продукции и себестоимость всего месячного выпуска.

Постройте формулу зависимости общих затрат от объёма производства.

Ситуационное задание № 3

Фармацевтическая компания «МедСинтез» планирует запуск нового лекарственного препарата. Производственный цикл включает стадии: смешивание компонентов (2 дня), ферментация (10 дней), очистка (3 дня), сушка (2 дня), фасовка (1 день). Переход между стадиями требует межоперационного хранения (1 день на каждую передачу). Сырьё закупается партиями, достаточными для 30 дней работы. Готовая продукция хранится на складе не менее 14 дней до отгрузки.

Задание:

Рассчитайте совокупную длительность производственного цикла.

Определите норматив незавершённого производства в днях.

Рассчитайте потребность в складских площадях для сырья и готовой продукции, если ежедневный выпуск составляет 1 000 упаковок, а хранение 1 000 упаковок требует 5 м².

Укажите, какие факторы могут сократить длительность производственного цикла.

Ситуационное задание № 4

ГК «АгроХолдинг» разрабатывает производственную часть бизнес-плана по строительству животноводческого комплекса. Экспертиза выявила следующие риски:

Зависимость от импортного кормового белка (70% поставок из-за рубежа).

Высокая энергоёмкость оборудования (доля электроэнергии в себестоимости — 15%).

Необходимость получения экологической сертификации (срок оформления 6–9 месяцев, без неё запрещён вывоз продукции).

Задание:

Предложите организационно-технические решения в производственном плане для снижения каждого из трёх рисков (не менее одного решения на риск).

Опишите, какие разделы производственной части бизнес-плана должны быть дополнены или детализированы в связи с выявленными рисками.

Рассчитайте резерв времени в календарном плане запуска с учётом экологической сертификации.

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТОМ ПО ЧЕТЫРЁМ ТЕМАМ В ТРЕБУЕМОМ ФОРМАТЕ.

Тема 7. Проектный анализ и оценка эффективности проекта

Опрос (20 контрольных вопросов для устной проверки)

1. Дайте определение понятию «проектный анализ» и перечислите его основные виды.
2. Чем отличается финансовый анализ проекта от экономического (общественного) анализа?
3. Какие три основные формы финансовой отчётности используются при оценке эффективности проекта?

4. Что такое отчёт о движении денежных средств и для чего он нужен?
5. Объясните разницу между денежным потоком от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
6. Что такое дисконтирование денежных потоков и почему оно применяется в оценке эффективности?
7. Как рассчитывается чистая приведённая стоимость (NPV)? Как интерпретировать полученное значение?
8. Что такое внутренняя норма доходности (IRR) и как она связана с NPV?
9. В чём отличие модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR) от классической IRR?
10. Как рассчитывается индекс доходности дисконтированных затрат (PI) и когда он используется?
11. Что такое простой срок окупаемости (PP) и дисконтированный срок окупаемости (DPP)? В чём их недостатки?
12. Что означает показатель «финансовая реализуемость проекта»?
13. Как рассчитывается потребность в дополнительном финансировании?
14. Что такое коэффициент покрытия долга (DSCR) и каково его нормативное значение?
15. Какие методы используются для сравнения альтернативных проектов с разными сроками жизни?
16. Каким образом учитывается инфляция в расчётах эффективности (номинальные и реальные ставки)?
17. Как изменение ставки дисконтирования влияет на значение NPV и IRR?
18. Какие налоговые эффекты должны быть учтены при оценке эффективности?
19. Что такое барьерная ставка и как она определяется?
20. Приведите пример, когда проект с более высоким IRR может быть менее предпочтительным, чем проект с более низким IRR.

Доклад

1. Понятие и структура проектного анализа: финансовый, экономический, технический, коммерческий, институциональный, экологический аспекты.
2. Финансовый и экономический анализ: цели, различия в подходах, учёт внешних эффектов.
3. Построение отчёта о движении денежных средств для инвестиционного проекта.
4. Построение прогнозного отчёта о прибылях и убытках и прогнозного

баланса.

5. Методология дисконтирования: обоснование ставки дисконтирования (WACC, CAPM, кумулятивный метод).

6. Чистая приведённая стоимость (NPV): алгоритм расчёта, достоинства и недостатки, критерий принятия решений.

7. Внутренняя норма доходности (IRR): экономический смысл, проблемы множественных IRR, правило принятия решений.

8. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR): преимущества перед IRR, методика расчёта.

9. Индекс доходности (PI) и сроки окупаемости (PP, DPP): применение для ранжирования проектов.

10. Анализ финансовой реализуемости: расчёт потребности в финансировании и графика обслуживания долга.

11. Оценка чувствительности проекта к ключевым параметрам: построение «торнадо-диаграмм».

12. Сравнительный анализ альтернативных проектов с разными сроками жизни: метод цепного повтора и метод эквивалентного аннуитета.

13. Учёт инфляции в оценке эффективности: номинальные и реальные денежные потоки, эффект Фишера.

14. Налоговое окружение проекта: учёт налога на прибыль, НДС, имущественных налогов, амортизационной налоговой защиты.

15. Критерии принятия инвестиционных решений для разных типов инвесторов (консервативный, умеренный, агрессивный).

Тема 8. Анализ и оценка рисков проекта

Тестовые задания

Задание 1. Выберите один правильный ответ

Какой из перечисленных рисков относится к группе рыночных рисков?

- А) Сбой оборудования из-за износа
- Б) Падение спроса на продукцию из-за появления нового конкурента
- В) Изменение ставки рефинансирования ЦБ
- Г) Судебный иск от бывшего партнёра

Задание 2. Выберите один правильный ответ

Метод «дерева решений» применяется для:

- А) Оценки единственного наиболее вероятного сценария
- Б) Анализа многоэтапных проектов с последовательными решениями в условиях неопределённости
- В) Расчёта NPV без дисконтирования
- Г) Определения налоговой нагрузки

Задание 3. Выберите один правильный ответ

Что показывает матрица «вероятность — последствия»?

- А) Ожидаемую доходность проекта
- Б) Визуальное ранжирование рисков по степени их угрозы
- В) Распределение инвестиций по фазам проекта
- Г) Последовательность контрольных событий

Задание 4. Выберите один правильный ответ

Какой метод количественного анализа рисков предполагает построение распределений вероятностей для NPV и IRR?

- А) Анализ чувствительности
- Б) Сценарный анализ
- В) Метод Монте-Карло (статистических испытаний)
- Г) Метод аналогий

Задание 5. Выберите один правильный ответ

Что из перечисленного относится к способу управления риском «передача» (трансфер)?

- А) Отказ от реализации проекта
- Б) Создание резервного фонда на непредвиденные расходы
- В) Страхование имущества в страховой компании
- Г) Увеличение доли собственного капитала

Задание 6. Выберите два правильных ответа

Какие риски относятся к группе финансовых рисков?

- А) Рост курса иностранной валюты по отношению к рублю
- Б) Изменение процентных ставок по кредитам
- В) Поломка единственной производственной линии
- Г) Забастовка персонала

Задание 7. Выберите два правильных ответа

Какие инструменты относятся к качественному анализу рисков?

- А) Построение реестра рисков
- Б) Расчёт VaR (стоимость под риском)
- В) Экспертное ранжирование рисков
- Г) Моделирование Монте-Карло

Задание 8. Выберите два правильных ответа

Какие меры относятся к снижению (минимизации) риска?

- А) Приобретение полиса страхования ответственности
- Б) Диверсификация поставщиков сырья
- В) Установка автоматической системы пожаротушения
- Г) Передача риска субподрядчику по контракту

Задание 9. Выберите два правильных ответа

Какие сценарии обязательно рассматриваются при сценарном анализе?

- А) Базовый (наиболее вероятный)
- Б) Пессимистический (наихудший)
- В) Фантастический (нереалистичный)
- Г) Космический

Задание 10. Установите правильную последовательность

Расположите этапы управления рисками в логической последовательности:

- Разработка плана реагирования на риски
- Качественный анализ рисков (идентификация и ранжирование)
- Мониторинг и контроль рисков в ходе реализации
- Количественный анализ (оценка вероятности и влияния)

Задание 11. Установите правильную последовательность

Расставьте методы количественного анализа по возрастанию сложности и точности:

- Анализ чувствительности
- Сценарный анализ
- Метод Монте-Карло

Задание 12. Установите правильную последовательность

Расположите способы реагирования на риски от наиболее радикального (полное устранение) к наименее радикальному (принятие):

- Уклонение (отказ от проекта)
- Передача (страхование, хеджирование)
- Минимизация (превентивные меры)
- Принятие (создание резервов)

Задание 13. Выберите один правильный ответ

При анализе чувствительности проекта в качестве показателя результата чаще всего используется:

- А) Срок окупаемости
- Б) NPV
- В) Балансовая прибыль
- Г) Численность персонала

Тема 9. Организация финансирования инвестиционных проектов

Опрос (20 контрольных вопросов для устной проверки)

1. Перечислите основные источники финансирования инвестиционных проектов.
2. В чём различие между собственными, заёмными и привлечёнными источниками финансирования?
3. Что такое уставный капитал и как он формируется?

4. Какие преимущества и недостатки имеет финансирование за счёт нераспределённой прибыли?
5. Какие виды банковских кредитов используются для финансирования инвестиционных проектов?
6. Что такое синдицированный кредит и когда он применяется?
7. В чём сущность лизинга как формы финансирования? Чем лизинг отличается от кредита?
8. Каковы особенности финансового лизинга по сравнению с операционным?
9. Что такое проектное финансирование и каковы его характерные черты?
10. В чём разница между проектным финансированием с полным, ограниченным и без регресса на заёмщика?
11. Какие формы государственной поддержки инвестиционных проектов существуют в РФ?
12. Что такое государственно-частное партнёрство (ГЧП) и концессионные соглашения?
13. Как рассчитывается средневзвешенная стоимость капитала (WACC)?
14. Какие факторы влияют на стоимость собственного капитала (модель CAPM)?
15. Что такое плечо финансового рычага (леверидж) и как оно влияет на риск?
16. Какие ковенанты (ограничительные условия) обычно содержатся в кредитных договорах?
17. Как составляется график финансирования проекта?
18. Какие типовые пункты включает инвестиционный договор с инвестором?
19. Что такое венчурный капитал и для каких проектов он подходит?

Доклад (15 тем для выступления)

1. Структура капитала инвестиционного проекта: собственные, заёмные, привлечённые средства.
2. Самофинансирование: использование амортизации и нераспределённой прибыли.
3. Эмиссия акций как способ привлечения финансирования: IPO и частные размещения.
4. Банковское кредитование инвестиционных проектов: виды кредитов, требования банков.
5. Синдицированные и консорциальные кредиты: организация и преимущества.
6. Лизинг как инструмент финансирования: финансовый и операционный лизинг, расчёт лизинговых платежей.

7. Проектное финансирование: структура сделки, специальная проектная компания (SPV).
8. Сравнение проектного финансирования с традиционным корпоративным финансированием.
9. Венчурное финансирование и бизнес-ангелы: особенности работы с инновационными проектами.
10. Государственная поддержка инвестиций: субсидии, налоговые льготы, гарантии, льготные кредиты.
11. Механизмы государственно-частного партнёрства (ГЧП) и концессий.
12. Облигационные займы как источник долгосрочного финансирования.
13. Секьюритизация активов в инвестиционных проектах.
14. Расчёт и оптимизация средневзвешенной стоимости капитала (WACC).
15. Типовые условия инвестиционного договора.

Тема 10. Система и процесс управления реализацией инвестиционных проектов

Опрос (20 контрольных вопросов для устной проверки)

- Что входит в систему управления реализацией инвестиционного проекта?
Каковы основные функции управления проектом после принятия инвестиционного решения?
Что такое календарно-сетевое планирование и каковы его основные инструменты?
Что представляет собой диаграмма Ганта? Назовите её преимущества и недостатки.
Что такое сетевой график в формате PERT?
Как определяется критический путь (Critical Path Method, CPM)?
Что такое метод освоенного объёма (Earned Value Management, EVM)?
Как рассчитываются отклонения по стоимости (CV) и по срокам (SV) в методе EVM?
Что показывают индексы эффективности стоимости (CPI) и сроков (SPI)?
Как прогнозируется итоговая стоимость проекта (EAC) на основе текущих показателей?
Что такое контрольные точки и как они используются?
Как организована система сбора фактических данных о ходе проекта?
Каков порядок управления изменениями в проекте?
Как осуществляется управление закупками и договорная работа с подрядчиками?
Что такое тендерные процедуры и какие виды тендеров существуют?
Как проводится приёмка-сдача этапов и проекта в целом?
Что такое управление коммуникациями и отчётность перед инвесторами?

Каков типовой состав проектной документации для управления реализацией?
Что включает постпроектный аудит и анализ полученных уроков?
Как происходит закрытие проекта и расформирование команды?

Контрольное задание

Ситуационное задание № 1

В ходе реализации инвестиционного проекта по строительству торгово-развлекательного центра через 6 месяцев от начала работ выявлены следующие фактические данные (метод освоенного объёма):

Плановая стоимость запланированных работ (PV) = 120 млн руб.

Плановая стоимость выполненных работ (EV) = 100 млн руб.

Фактическая стоимость выполненных работ (AC) = 130 млн руб.

Задание:

Рассчитайте отклонение по стоимости (CV) и по срокам (SV).

Рассчитайте индексы эффективности CPI и SPI.

Оцените текущее состояние проекта: проект идёт с опережением или отставанием от графика, укладывается ли в бюджет?

Прогнозируйте итоговую стоимость проекта (EAC), если первоначальная плановая стоимость (BAC) составляла 500 млн руб., используя подход, что текущие отклонения сохранятся.

Ситуационное задание № 2

Компания «СтройИнвест» управляет проектом строительства жилого комплекса (36 месяцев). В процессе реализации возникла необходимость замены поставщика лифтового оборудования из-за срыва графика поставок первоначальным поставщиком. Новый поставщик требует увеличения цены контракта на 15% и предлагает другой график поставок, что сдвигает монтажные работы на 1,5 месяца.

Задание:

Опишите процедуру управления изменениями (Change Request) в данной ситуации: кто инициирует, какие документы оформляются, кто утверждает.

Какие дополнительные разделы проектной документации должны быть пересмотрены (не менее 4)?

Каким образом изменение влияет на бюджет и сроки? Какие действия должен предпринять проектный менеджер?

Предложите способы минимизации негативных последствий.

Ситуационное задание № 3

Завершается фаза строительства промышленного объекта. Необходимо провести приёмку-сдачу объекта заказчиком. Подрядчик утверждает, что все работы выполнены, подписал акты КС-2, КС-3 на 100% от контракта. Однако заказчик в ходе осмотра выявил следующие недостатки:

Отсутствует исполнительная документация по скрытым работам (3 позиции).

В трёх помещениях не соответствует проектным значениям освещённость.

Система вентиляции не выходит на проектные параметры при замерах.

Задание:

Каковы правомерные действия заказчика? Может ли он подписывать акты приёмки?

Какой документ оформляется для фиксации выявленных недостатков?

Опишите процедуру устранения недостатков и повторной приёмки.

Какие гарантийные обязательства подрядчика должны быть зафиксированы?

Ситуационное задание № 4

Проект по внедрению ERP-системы в компании завершён. Система работает в промышленной эксплуатации 3 месяца. Команда проекта (10 человек: IT-специалисты, аналитики, методологи) готовится к закрытию проекта.

Задание:

Перечислите шаги по закрытию проекта (пошаговый план).

Какие документы должны быть подписаны окончательно?

Что такое постпроектный аудит? Какие вопросы он должен охватывать?

Как должен быть организован процесс передачи системы в эксплуатацию (смена проектной команды на эксплуатационный персонал)?

Что такое «анализ полученных уроков» и как результаты этого анализа можно использовать в будущих проектах?

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает три 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 по дисциплине:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)

КТ 1	100	0,1	10
КТ 2	100	0,1	10
КТ 3	100	0,1	10
Итого:	x	0,1	30

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ x Коэффициент веса контрольной точки.

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

КТ– 1.

Раздел 1

Тематика докладов:

1. Экономическая сущность предынвестиционных исследований: цели, задачи и место в жизненном цикле инвестиционного проекта.
2. Сравнительный анализ понятий «инвестиционный проект», «бизнес-план» и «ТЭО»: сходства, различия, области применения.
3. Организационная структура инвестиционного проектирования: участники, их роли, зоны ответственности и взаимодействие.
4. Классификация инвестиционных проектов: масштаб, сроки, взаимозависимость, направленность (реальные, финансовые, инновационные).
5. Жизненный цикл инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и ликвидационная фазы.
6. Технико-экономическое обоснование (ТЭО) по стандартам UNIDO: структура, содержание, требования к проработке.
7. Предпроектная документация в России: декларация о намерениях, ходатайство о намерениях, обоснование инвестиций.
8. Анализ альтернатив на предынвестиционной стадии: методы сравнения вариантов, критерии отбора.
9. Оценка принципиальной реализуемости проекта: техническая, коммерческая, финансовая, правовая и институциональная реализуемость.
10. Анализ местоположения и площадки инвестиционного проекта: факторы сырья, транспорта, инфраструктуры, рабочей силы.
11. Выявление «узких мест» и критических факторов успеха проекта: методика идентификации и способы устранения.

12. Отличия бизнес-плана от ТЭО и инвестиционного меморандума: сравнительная характеристика по целям, глубине и аудитории.

13. Стандартные структуры бизнес-плана: обзор методик UNIDO, EBRD, российских рекомендаций.

14. Типовые ошибки предынвестиционных исследований и способы их предотвращения: анализ практических кейсов.

15. Методы сбора и верификации исходных данных для предынвестиционного анализа: первичные и вторичные источники, экспертные оценки.

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	

Вопросы для опроса:

Дайте определение инвестиционного проекта. Какие признаки отличают его от текущей операционной деятельности?

Назовите основные фазы жизненного цикла инвестиционного проекта и кратко охарактеризуйте каждую.

Перечислите ключевых участников инвестиционного проектирования. Каковы роль и зона ответственности инвестора и заказчика?

Какие виды классификации инвестиционных проектов вы знаете? Приведите примеры по каждому классификационному признаку.

В чём разница между реальными и финансовыми инвестициями с точки зрения проектирования?

Что такое проектный анализ? Перечислите его основные виды (технический, коммерческий, институциональный, экологический, финансовый, экономический).

Каковы цели и задачи предынвестиционных исследований? На каком этапе жизненного цикла они проводятся?

Что такое анализ возможностей (opportunity study) и чем он отличается от технико-экономического обоснования?

Какие разделы включает типовое ТЭО по стандартам UNIDO?

Назовите не менее четырёх параметров, которые оцениваются при анализе местоположения инвестиционного проекта.

Что понимается под «узкими местами» (bottlenecks) инвестиционного проекта? Приведите пример.

Какие аспекты включает оценка принципиальной реализуемости проекта? Охарактеризуйте финансовую реализуемость.

Для каких целей разрабатывается бизнес-план? Кто является его основными потребителями?

В чём отличие бизнес-плана от технико-экономического обоснования (ТЭО)?

Из каких основных разделов состоит бизнес-план по стандартам EBRD?

Что такое резюме бизнес-плана и почему оно считается наиболее важным для инвестора?

Какие методы сбора исходных данных применяются на прединвестиционной стадии?

Назовите типичные ошибки, допускаемые при разработке предпроектной документации.

Что такое критический фактор успеха (КФУ) проекта и как он выявляется?

Каким образом результаты прединвестиционных исследований влияют на принятие инвестиционного решения?

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
65-84	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
55-64	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0-54	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

КТ-2.

Раздел 2.

Тестовые задания

Тестовые задания

1. Что из перечисленного относится к базовым методологическим подходам в бизнес-проектировании, предполагающим рассмотрение проекта как сложной открытой системы?

- а) метод исторических аналогий;
- б) системный анализ;
- в) метод прямого счета;
- г) балансовый метод.

2. Какой метод моделирования в инвестиционном проектировании используется для оценки влияния случайных факторов на NPV проекта путем многократных вероятностных расчетов?

- а) детерминированный анализ;
- б) метод Монте-Карло;
- в) метод цепных подстановок;
- г) факторный анализ.

3. Какая ошибка возникает при использовании среднерыночных показателей без учета специфики конкретного сегмента и региональной дифференциации?

- а) ошибка выжившего;
- б) ошибка «средней температуры по больнице»;
- в) ошибка подтверждения;
- г) ошибка планирования.

4. Что представляет собой «дерево целей» в методологии бизнес-проектирования?

- а) график финансирования проекта по этапам;
- б) иерархически упорядоченные цели, декомпозированные до подцелей и задач;
- в) перечень критических рисков проекта;
- г) организационная структура команды проекта.

5. Какой параметр методологической проработки определяет временной интервал (месяц, квартал, год), для которого выполняются расчеты денежных потоков?

- а) горизонт планирования;
- б) шаг расчета;
- в) период дисконтирования;
- г) лаг инвестирования.

6. Что из перечисленного относится к нормативной базе инвестиционного проектирования в Российской Федерации?

- а) маркетинговый опрос потребителей;
- б) сметные нормы (ГЭСН, ФЕР);
- в) протокол совета директоров;
- г) бизнес-план конкурента.

7. Какая функция методологии бизнес-проектирования заключается в объединении частных показателей в обобщенные (укрупненные) на каждом уровне планирования?

- а) детализация;
- б) агрегирование данных;
- в) верификация;
- г) дисконтирование.

8. Какой метод прогнозирования спроса целесообразно применять для принципиально нового продукта, не имеющего аналогов и исторических данных о продажах?

- а) экстраполяцию трендов;
- б) модель диффузии инноваций Басса;
- в) метод скользящей средней;
- г) анализ временных рядов.

9. Какая модель в маркетинговом анализе используется для оценки конкурентной среды и включает пять сил: угроза новых игроков, власть поставщиков, власть покупателей, угроза заменителей, интенсивность конкуренции?

- а) PEST-анализ;
- б) SWOT-анализ;
- в) модель пяти сил Портера;
- г) SNW-анализ.

10. Что из перечисленного относится к вторичным маркетинговым данным при разработке бизнес-плана?

- а) результаты собственного опроса потребителей;
- б) данные Росстата и отраслевых обзоров;
- в) фокус-группа с потенциальными клиентами;
- г) тестирование продукта на пробной партии.

11. Какой показатель маркетингового анализа характеризует долю рынка, которую компания реально может захватить с учетом своих производственных и маркетинговых ограничений?

- а) TAM (Total Addressable Market);
- б) SAM (Serviceable Available Market);
- в) SOM (Serviceable Obtainable Market);
- г) CAGR (Compound Annual Growth Rate).

12. Какой метод ценообразования предполагает установление цены на основе воспринимаемой ценности товара для покупателя, а не на основе издержек?

- а) затратное ценообразование;
- б) ценообразование на основе спроса;
- в) демпинговое ценообразование;
- г) метод «издержки плюс».

13. Что в производственной части бизнес-плана характеризует максимально возможный выпуск продукции в единицу времени при полном использовании оборудования и трудовых ресурсов?

- а) фактический объем производства;
- б) производственная мощность;
- в) точка безубыточности;
- г) коэффициент загрузки.

14. Какая формула используется для расчета точки безубыточности (ВЕР) в натуральном выражении?

- а) $ВЕР = \text{Постоянные затраты} / (\text{Выручка} - \text{Переменные затраты})$;
- б) $ВЕР = \text{Постоянные затраты} / (\text{Цена за единицу} - \text{Переменные затраты на единицу})$;
- в) $ВЕР = (\text{Выручка} - \text{Переменные затраты}) / \text{Постоянные затраты}$;
- г) $ВЕР = \text{Переменные затраты} / (\text{Цена} - \text{Постоянные затраты})$.

15. Какая ошибка прогнозирования рыночной динамики заключается в недооценке агрессивности ответных действий конкурентов при выходе на рынок с новым продуктом?

- а) игнорирование асимметрии реакции конкурентов;
- б) недоучет запаздываний;
- в) усреднение разнородных сегментов;
- г) экстраполяция конкурентного равновесия.

16. Какой метод управления рисками предполагает оценку устойчивости проекта при экстремальных значениях ключевых параметров (например, падение спроса на 40%, рост цен на сырье на 50%)?

- а) анализ чувствительности;
- б) стресс-тестирование;
- в) имитационное моделирование;
- г) сценарный анализ.

17. Что в методологии бизнес-проектирования обозначает принцип «итеративности»?

- а) однократность выполнения всех расчетов;

- б) возможность многократного возврата к предыдущим этапам для уточнения данных и допущений;
- в) линейность процесса разработки;
- г) независимость этапов друг от друга.

18. Какая модель функционального моделирования используется для описания бизнес-процессов в нотации «диаграммы потоков данных»?

- а) IDEF0;
- б) DFD;
- в) BPMN;
- г) IDEF3.

19. Какой показатель эффективности производственного плана рассчитывается как отношение фактического объема выпуска к производственной мощности за тот же период?

- а) коэффициент сменности;
- б) коэффициент загрузки оборудования;
- в) фондоотдача;
- г) производительность труда.

20. Какое конкурентное равновесие в теории игр означает, что ни один из игроков не может улучшить свое положение, меняя стратегию в одиночку?

- а) равновесие по Парето;
- б) равновесие по Нэшу;
- в) равновесие по Штакельбергу;
- г) равновесие Бертрана.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

КТ—3.

Раздел 3.

Контрольные задания:

Ситуационное задание № 1. Оценка эффективности и выбор проекта

Инвестиционный комитет рассматривает два альтернативных проекта. Исходные данные (денежные потоки по годам, млн руб.):

Год	Проект А	Проект Б
0	-100	-150
1	40	50
2	40	60
3	40	70
4	40	80

Ставка дисконтирования (WACC) = 12%. Инвестиционный комитет установил барьерные значения: срок окупаемости не более 3 лет, IRR не менее 15%.

Задания:

1. Рассчитайте для каждого проекта: NPV, IRR, дисконтированный срок окупаемости (DPP).
2. Какой проект более чувствителен к изменению ставки дисконтирования? Почему?
3. Какой проект вы рекомендуете принять, если проекты независимы? Если они взаимоисключающие? Обоснуйте решение.
4. Какие дополнительные качественные факторы следует учесть при выборе, если по количественным показателям проекты близки?

Ситуационное задание № 2. Управление рисками и реагирование

Компания «АгроТех» реализует проект по строительству завода по переработке зерна мощностью 100 тыс. тонн в год. Проект находится на стадии монтажа оборудования (инвестиционная фаза). Выявлены следующие риски:

Риск	Вероятность	Влияние (млн руб.)
Задержка поставки импортного оборудования из-за санкционных ограничений	60%	80
Рост цен на строительные материалы на 25%	40%	50
Снижение закупочных цен на готовую продукцию из-за демпинга конкурента	30%	120
Отказ в подключении к газовым сетям на 6 месяцев	20%	70

Задания:

1. Постройте матрицу «вероятность — влияние» и классифицируйте риски по зонам (высокая, средняя, низкая угроза).
2. Для каждого риска предложите способ реагирования (уклонение, передача, минимизация, принятие) и конкретное мероприятие.
3. Рассчитайте ожидаемый ущерб по каждому риску (вероятность × влияние) и совокупный ожидаемый ущерб.
4. Какой размер резерва на непредвиденные расходы вы рекомендуете заложить? Обоснуйте.

Ситуационное задание № 3. Контроль реализации и управление изменениями

Проект по автоматизации складского хозяйства (плановая длительность 12 месяцев, бюджет 50 млн руб.). Проведен контроль по методу освоенного объема (EVM) на конец 6-го месяца.

Фактические данные:

- Плановая стоимость запланированных работ (PV) = 26 млн руб.
- Плановая стоимость выполненных работ (EV) = 22 млн руб.
- Фактическая стоимость выполненных работ (AC) = 28 млн руб.
- Бюджет по завершении (BAC) = 50 млн руб.

Дополнительно: заказчик предложил добавить в проект новый функционал (интеграция с ERP-системой), что увеличивает бюджет на 8 млн руб. и срок на 2 месяца.

Задания:

1. Рассчитайте отклонения: CV (по стоимости) и SV (по срокам). Сделайте вывод — проект опережает или отстает от графика? Укладывается в бюджет или нет?
2. Рассчитайте индексы CPI и SPI. Прогнозируйте итоговую стоимость проекта (EAC) при условии, что текущая эффективность по стоимости сохранится.
3. Каковы возможные причины отклонений? Какие меры должен принять проектный менеджер?
4. Опишите процедуру управления изменением (Change Request) по предложению заказчика: какие документы, кто утверждает, как пересматриваются сроки и бюджет?
5. Составьте обновленный прогноз стоимости и длительности проекта с учетом принятия изменения.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.

55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

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

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

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

6.1. Промежуточная аттестация (зачет с оценкой) проводится в письменной форме. Обучающийся получает перечень заданий и приступает к написанию ответов.

РАЗДЕЛ 1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРЕДИНВЕСТИЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ

Тема 1. Содержание и организация инвестиционного проектирования
Тестовые задания

Что из перечисленного наиболее полно характеризует инвестиционный проект как категорию инвестиционного проектирования?

- а) оперативный план закупок оборудования на текущий месяц;
- б) комплекс взаимосвязанных мероприятий, предполагающих вложение капитала с целью получения дохода в течение ограниченного времени;
- в) система бухгалтерского учёта инвестиционных расходов;
- г) разовое решение о приобретении ценных бумаг.

Какой признак относится к классификации инвестиционных проектов по масштабу?

- а) инновационный проект;
- б) малый проект;
- в) коммерческий проект;
- г) краткосрочный проект.

Какая фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает разработку технико-экономического обоснования (ТЭО)?

- а) инвестиционная фаза;
- б) эксплуатационная фаза;

- в) прединвестиционная фаза;
- г) ликвидационная фаза.

Какая предпосылка обусловила необходимость выделения проектного анализа в самостоятельную дисциплину?

- а) гарантированная доходность всех инвестиций;
- б) рост неопределённости рыночной среды и необходимость обоснования управленческих решений;
- в) отсутствие потребности бизнеса в оценке эффективности;
- г) стабильность всех параметров внешней среды.

Кто из перечисленных участников инвестиционного проектирования несёт основную ответственность за разработку проектной документации?

- а) инвестор;
- б) заказчик;
- в) проектировщик;
- г) подрядчик.

Открытые вопросы

Дайте определение понятиям «инвестиционный проект», «инвестиционная программа» и «портфель проектов». В чем принципиальное различие между этими категориями?

Перечислите не менее четырёх оснований для классификации инвестиционных проектов и приведите пример каждого.

Опишите логическую цепочку «идея → прединвестиционные исследования → инвестиционное решение → реализация → эксплуатация → ликвидация». Какую роль в этой цепочке играет проектный анализ?

На примере конкретного неудачного инвестиционного проекта объясните, к каким последствиям приводит недооценка важности прединвестиционной фазы.

Какие факторы наиболее сильно повлияли на развитие методов инвестиционного проектирования в последние 10 лет? Аргументируйте ответ.

Тема 2. Прединвестиционные исследования

Тестовые задания

Что из перечисленного является целью прединвестиционных исследований?

- а) непосредственное строительство объекта;
- б) оценка принципиальной реализуемости и потенциальной эффективности проекта до начала финансирования;
- в) составление рабочей документации для подрядчиков;
- г) привлечение кредитных средств.

Какой этап прединвестиционных исследований предполагает анализ альтернативных вариантов реализации идеи?

- а) анализ возможностей (opportunity study);
- б) детальное ТЭО;
- в) оценка площадки и местоположения;
- г) пост-аудит.

Какая ошибка возникает при игнорировании анализа местоположения и усреднении условий для разных площадок?

- а) ошибка выжившего;
- б) ошибка «средней температуры по больнице»;
- в) ошибка подтверждения;
- г) ошибка планирования.

Какой документ является результатом прединвестиционных исследований?

- а) рабочая документация на строительство;
- б) инвестиционное решение (финансировать / не финансировать);
- в) акт приёмки-сдачи объекта;
- г) отчёт о движении денежных средств за первый год эксплуатации.

Какие аспекты реализуемости проекта оцениваются на прединвестиционной стадии?

- а) только финансовая реализуемость;
- б) техническая, коммерческая, финансовая, правовая и институциональная реализуемость;
- в) только техническая реализуемость;
- г) только экологическая реализуемость.

Открытые вопросы

Раскройте содержание этапов прединвестиционных исследований: анализ возможностей, анализ площадки, ТЭО.

Опишите процедуру анализа альтернативных вариантов проекта. Какие критерии используются для их сравнения?

В чем отличие обоснования инвестиций от технико-экономического обоснования (ТЭО)?

Какие разделы включает типовое ТЭО по стандартам UNIDO? Охарактеризуйте каждый раздел.

Что такое «узкие места» (bottlenecks) инвестиционного проекта? Приведите пример и опишите способы их выявления на прединвестиционной стадии.

Тема 3. Бизнес-планирование инвестиционных проектов

Тестовые задания

Для какой аудитории в первую очередь разрабатывается бизнес-план инвестиционного проекта?

- а) для внутреннего использования (отдел маркетинга);
- б) для внешних стейкхолдеров (инвесторов, банков);
- в) для налоговых органов;
- г) для профсоюзной организации.

Какой раздел бизнес-плана, согласно стандартам UNIDO, содержит информацию о планируемых объёмах продаж и доле рынка?

- а) производственный план;
- б) организационный план;
- в) маркетинговый план;
- г) финансовый план.

В чем принципиальное отличие бизнес-плана от ТЭО?

- а) бизнес-план всегда короче ТЭО;
- б) бизнес-план ориентирован на внешнего инвестора и содержит маркетинговую стратегию, ТЭО — на внутреннее обоснование;
- в) бизнес-план не содержит финансовых расчётов;
- г) ТЭО не требует анализа рисков.

Какой элемент бизнес-плана является наиболее важным для первичного знакомства инвестора с проектом?

- а) производственный план;
- б) резюме (executive summary);
- в) план по персоналу;
- г) юридический раздел.

Какая типичная ошибка допускается при составлении финансового плана бизнес-плана?

- а) учёт налоговых платежей;
- б) использование пессимистического и оптимистического сценариев;
- в) неучёт потребности в оборотном капитале;
- г) расчёт точки безубыточности.

Открытые вопросы

Опишите структуру бизнес-плана по стандартам EBRD. Какие разделы являются обязательными?

В чем отличие бизнес-плана для банка от бизнес-плана для венчурного инвестора?

Какие требования предъявляются к обоснованию ключевых допущений в бизнес-плане?

Приведите три примера типичных ошибок при составлении бизнес-плана и опишите способы их предотвращения.

Как повысить инвестиционную привлекательность бизнес-плана при сохранении реалистичности прогнозов?

РАЗДЕЛ 2. МЕТОДОЛОГИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ

Тема 4. Методологическая основа бизнес-проектирования

Тестовые задания

Какой методологический подход предполагает рассмотрение инвестиционного проекта как сложной системы с множеством внутренних и внешних связей?

- а) программно-целевой метод;
- б) системный анализ;
- в) сценарное планирование;
- г) балансовый метод.

Какой метод относится к имитационному моделированию в инвестиционном проектировании?

- а) метод дисконтирования денежных потоков;
- б) метод Монте-Карло;
- в) метод цепных подстановок;
- г) метод прямого счёта.

Принцип агрегирования данных в бизнес-проектировании означает:

- а) детализацию каждого показателя до уровня первичных документов;
- б) объединение частных показателей в обобщённые (укрупнённые) на каждом уровне планирования;
- в) отказ от использования нормативной базы;
- г) применение только отчётных данных за прошлые периоды.

Что из перечисленного относится к нормативной базе инвестиционного проектирования в РФ?

- а) устав компании;
- б) сметные нормы (ГЭСН, ФЕР);
- в) маркетинговый опрос;
- г) экспертное заключение.

Что в методологии бизнес-проектирования обозначает принцип «итеративности»?

- а) однократность выполнения всех расчётов;
- б) возможность многократного возврата к предыдущим этапам для уточнения данных и допущений;
- в) линейность процесса разработки;
- г) независимость этапов друг от друга.

Открытые вопросы

Раскройте содержание системного и программно-целевого подходов применительно к инвестиционному проектированию.

Опишите процедуру построения «дерева целей» для инвестиционного проекта. Приведите пример.

Что такое шаг расчёта и горизонт планирования? Как они выбираются в зависимости от специфики проекта?

Какие способы учёта инфляции и налоговых эффектов используются в проектных расчётах?

Назовите и охарактеризуйте не менее трёх типовых методологических ошибок при разработке инвестиционного проекта.

Тема 5. Разработка маркетинговой части бизнес-плана проектов

Тестовые задания

Какой метод относится к первичным маркетинговым исследованиям?

- а) анализ статистики Росстата;
- б) проведение опроса потенциальных потребителей;
- в) изучение отраслевых обзоров;
- г) анализ бухгалтерской отчётности конкурентов.

Что показывает показатель SOM (Serviceable Obtainable Market)?

- а) общий объём рынка всех товаров в экономике;
- б) объём рынка, который компания реально может захватить с учётом своих ограничений;
- в) рост рынка в процентах;
- г) среднюю цену на рынке.

Модель пяти сил Портера используется для:

- а) расчёта точки безубыточности;
- б) анализа конкурентной среды и привлекательности рынка;
- в) прогнозирования денежных потоков;
- г) оценки финансовых рисков.

Что является ключевым результатом маркетинговой части бизнес-плана для последующих расчётов?

- а) SWOT-матрица;
- б) план продаж в натуральном и стоимостном выражении по периодам;
- в) бренд-бук компании;
- г) штатное расписание отдела маркетинга.

Какая ошибка прогнозирования спроса заключается в переносе успеха продукта из одного региона в другой без учёта местной специфики?

- а) ошибка выжившего;
- б) ошибка ложной аналогии;
- в) ошибка подтверждения;
- г) ошибка планирования.

Открытые вопросы

Опишите алгоритм проведения сегментации рынка для инвестиционного проекта. Приведите пример сегментации.

Какие методы прогнозирования цен существуют? Опишите достоинства и недостатки каждого.

Как разработать план продаж с учётом сезонности и трендов? Приведите пример.

В чем заключается взаимосвязь маркетингового плана с производственным и финансовым разделами бизнес-плана?

Назовите три типичные ошибки при разработке маркетинговой части бизнес-плана и предложите способы их устранения.

Тема 6. Разработка производственной части бизнес-плана проектов

Тестовые задания

Что характеризует производственную мощность предприятия?

- а) плановый объём выпуска в первый год;
- б) максимально возможный выпуск продукции в единицу времени при полном использовании оборудования;
- в) фактический объём продаж;
- г) объём складских запасов готовой продукции.

По какой формуле рассчитывается точка безубыточности в натуральном выражении?

- а) $BEP = \text{Постоянные затраты} / (\text{Цена} - \text{Переменные затраты на единицу});$
- б) $BEP = \text{Переменные затраты} / (\text{Цена} - \text{Постоянные затраты});$
- в) $BEP = (\text{Выручка} - \text{Переменные затраты}) / \text{Постоянные затраты};$
- г) $BEP = \text{Постоянные затраты} / \text{Переменные затраты на единицу}.$

Что из перечисленного относится к переменным затратам в производственной части бизнес-плана?

- а) аренда производственного цеха;
- б) сырьё и основные материалы;
- в) амортизация оборудования;
- г) оклад директора завода.

Какой показатель рассчитывается как отношение фактического объёма выпуска к производственной мощности?

- а) коэффициент сменности;
- б) коэффициент загрузки оборудования;
- в) фондоотдача;
- г) производительность труда.

При выборе между двумя технологическими схемами (А — низкие инвестиции, высокие переменные затраты; Б — высокие инвестиции, низкие переменные затраты) критический объём производства — это:

- а) объём, при котором прибыль по обеим схемам максимальна;
- б) объём, при котором полная себестоимость единицы продукции по обеим схемам равна;
- в) объём, при котором выручка по обеим схемам равна;
- г) объём, при котором постоянные затраты равны переменным.

Открытые вопросы

Опишите алгоритм расчёта потребности в оборудовании на основе плана продаж и производственной мощности.

Как рассчитать полную себестоимость единицы продукции? Приведите формулу и пример расчёта.

Что такое операционный рычаг и как он связан с производственным планом?

По каким критериям выбирается оптимальная технологическая схема производства? Приведите пример сравнения двух альтернатив.

Какие риски производственного характера должны быть отражены в производственной части бизнес-плана? Предложите способы их минимизации.

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТОМ

Тема 7. Проектный анализ и оценка эффективности проекта

Тестовые задания

Какой показатель эффективности инвестиционного проекта рассчитывается как сумма дисконтированных денежных потоков за весь срок жизни проекта?

- а) внутренняя норма доходности (IRR);
- б) чистый дисконтированный доход (NPV);
- в) индекс доходности (PI);
- г) дисконтированный срок окупаемости (DPP).

Какое правило принятия инвестиционного решения по критерию IRR?

- а) проект принимается, если IRR меньше ставки дисконтирования;
- б) проект принимается, если IRR больше или равен ставке дисконтирования;
- в) проект принимается, если IRR равен нулю;

г) проект принимается, если IRR отрицателен.

В чем основное преимущество MIRR (модифицированной внутренней нормы доходности) перед классической IRR?

- а) MIRR всегда больше IRR;
- б) MIRR устраняет проблему множественных значений и предполагает реинвестирование по ставке дисконтирования;
- в) MIRR не требует дисконтирования;
- г) MIRR рассчитывается без учёта денежных потоков.

Что показывает коэффициент покрытия долга (DSCR)?

- а) способность проекта генерировать достаточный денежный поток для обслуживания долга;
- б) рентабельность собственного капитала;
- в) оборачиваемость активов;
- г) ликвидность баланса.

При сравнении двух взаимоисключающих проектов с разными сроками жизни целесообразно использовать:

- а) метод цепного повтора или метод эквивалентного аннуитета;
- б) сравнение по IRR;
- в) сравнение по простому сроку окупаемости;
- г) сравнение по дисконтированному сроку окупаемости.

Открытые вопросы

Опишите порядок расчёта и интерпретации показателей NPV и IRR. Приведите числовой пример.

В чем различие между финансовой (коммерческой) и экономической (общественной) эффективностью инвестиционного проекта?

Каким образом учитывается инфляция при дисконтировании денежных потоков? Что такое реальная и номинальная ставка дисконтирования?

Что такое финансовая реализуемость проекта? Как рассчитывается потребность в дополнительном финансировании?

Приведите три ситуации, когда использование IRR может привести к неверному инвестиционному решению.

Тема 8. Анализ и оценка рисков проекта

Тестовые задания

Какой из перечисленных рисков относится к группе рыночных рисков?

- а) поломка единственной производственной линии;
- б) падение спроса на продукцию из-за появления нового конкурента;
- в) изменение ставки рефинансирования ЦБ;
- г) судебный иск от бывшего партнёра.

Какой метод количественного анализа рисков предполагает многократный пересчёт NPV при случайных значениях ключевых параметров?

- а) анализ чувствительности;
- б) сценарный анализ;
- в) метод Монте-Карло;
- г) метод «дерева решений».

Что из перечисленного относится к способу управления риском «передача» (трансфер)?

- а) отказ от реализации проекта;
- б) создание резервного фонда на непредвиденные расходы;
- в) страхование имущества в страховой компании;
- г) увеличение доли собственного капитала.

Что показывает анализ чувствительности инвестиционного проекта?

- а) вероятность наступления неблагоприятного события;
- б) степень влияния изменения каждого входного параметра на результирующий показатель (NPV);
- в) распределение вероятностей NPV;
- г) оптимальный объём инвестиций.

Какая когнитивная ошибка заключается в склонности искать и интерпретировать информацию, подтверждающую уже принятое решение?

- а) ошибка сверхуверенности;
- б) ошибка подтверждения (confirmation bias);
- в) ошибка доступности;
- г) ошибка планирования.

Открытые вопросы

Приведите классификацию инвестиционных рисков по источникам возникновения. Охарактеризуйте не менее пяти групп рисков.

Опишите процедуру построения матрицы «вероятность — последствия» для качественного анализа рисков.

В чем отличие сценарного анализа от анализа чувствительности? Приведите примеры применения каждого метода.

Что такое «дерево решений»? Для анализа каких проектов этот метод наиболее эффективен?

Перечислите и охарактеризуйте способы реагирования на риски. Приведите по одному конкретному примеру на каждый способ.

Тема 9. Организация финансирования инвестиционных проектов
Тестовые задания

Что из перечисленного относится к собственным источникам финансирования инвестиционного проекта?

- а) банковский кредит;
- б) нераспределённая прибыль компании;
- в) лизинг оборудования;
- г) облигационный заём.

В чем сущность проектного финансирования (project finance)?

- а) это любое банковское кредитование инвестиционных проектов;
- б) это финансирование, при котором источником погашения долга являются денежные потоки самого проекта, а не заёмщика в целом;
- в) это финансирование за счёт эмиссии акций;
- г) это государственное финансирование.

Что показывает средневзвешенная стоимость капитала (WACC)?

- а) среднюю доходность всех инвестиций компании за год;
- б) среднюю стоимость всех источников финансирования проекта с учётом их долей;
- в) ставку налогообложения прибыли;
- г) уровень инфляции в экономике.

Какой вид лизинга предполагает переход права собственности на оборудование к лизингополучателю по окончании договора?

- а) операционный лизинг;
- б) возвратный лизинг;
- в) финансовый лизинг;
- г) сублизинг.

Что такое ковенанты в кредитном договоре по инвестиционному проекту?

- а) штрафные санкции за досрочное погашение;
- б) ограничительные условия, которые обязан соблюдать заёмщик;
- в) комиссии за выдачу кредита;
- г) поручительства третьих лиц.

Открытые вопросы

Сравните собственные, заёмные и привлечённые источники финансирования по критериям стоимости и риска для инвестора.

Опишите преимущества и недостатки проектного финансирования по сравнению с традиционным корпоративным кредитованием.

Что такое финансовый рычаг (леверидж)? Как он влияет на рентабельность собственного капитала и риск проекта?

Какие формы государственной поддержки инвестиционных проектов существуют в Российской Федерации?

Назовите наиболее распространённые ковенанты в кредитных договорах по инвестиционным проектам и объясните их экономический смысл.

Тема 10. Система и процесс управления реализацией инвестиционных проектов

Тестовые задания

Что представляет собой диаграмма Ганта?

- а) сетевой график с расчётом критического пути;
- б) метод расчёта освоенного объёма;
- в) инструмент календарного планирования, отображающий работы и их длительность на временной шкале;
- г) метод оценки стоимости проекта.

Как рассчитывается отклонение по стоимости (CV) в методе освоенного объёма (EVM)?

- а) $CV = EV - AC$;
- б) $CV = PV - EV$;
- в) $CV = AC - PV$;
- г) $CV = EV - PV$.

Что показывает индекс эффективности сроков (SPI)?

- а) насколько эффективно используются денежные средства;
- б) насколько проект опережает или отстает от графика;
- в) прогнозную стоимость проекта по завершении;
- г) рентабельность инвестиций.

Какой метод используется для определения критического пути в сетевом графике?

- а) метод PERT;
- б) метод СРМ (Critical Path Method);
- в) метод Монте-Карло;
- г) метод Дельфи.

Что является целью постпроектного аудита?

- а) наказание виновных в срыве сроков;
- б) извлечение уроков для улучшения управления будущими проектами;
- в) пересмотр финансовых результатов;
- г) продление срока эксплуатации объекта.

Открытые вопросы

Опишите порядок построения диаграммы Ганта и сетевого графика. В чем преимущества и недостатки каждого инструмента?

Что такое метод освоенного объёма (EVM)? Опишите показатели PV, EV, AC и их использование для контроля проекта.

Как определить критический путь проекта и что означает задержка работ на критическом пути?

Опишите процедуру управления изменениями (Change Request) в инвестиционном проекте. Какие документы оформляются и кто принимает решение?

Перечислите шаги по закрытию инвестиционного проекта. Что такое анализ полученных уроков и как его результаты используются?

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	1-59

речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	
--	--

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

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

8.1. Основная литература

Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев. — Москва : Дашков и К°, 2019. — 420 с. — ISBN 978-5-394-02520-0. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: (условный адрес, при наличии доступа) . — Режим доступа: для авториз. пользователей.

Грачева, М. В. Управление рисками инвестиционных проектов : учебник для вузов / М. В. Грачева, А. Б. Секерин. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. — 351 с. — ISBN 978-5-238-03296-1. — Текст : электронный //

Znaniium : электронно-библиотечная система. — URL: (условный адрес) . — Режим доступа: для авториз. пользователей.

Цветкова, Е. В. Управление рисками инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. В. Цветкова, И. А. Артемьев. — Самара : Самарский университет, 2021. — 128 с. — ISBN 978-5-7883-1752-2. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: (условный адрес) . — Режим доступа: для авториз. пользователей.

8.2. Дополнительная литература

Никонова, И. А. Управление рисками проекта : учебно-практическое пособие / И. А. Никонова. — Москва : Проспект, 2018. — 192 с. — ISBN 978-5-392-28207-4. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: (условный адрес) . — Режим доступа: для авториз. пользователей.

Федотова, М. А. Оценка и управление рисками инвестиционных проектов : учебное пособие / М. А. Федотова, Т. В. Тазикина. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 164 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-16-017486-2. — Текст : электронный // Znaniium : электронно-библиотечная система. — URL: (условный адрес) . — Режим доступа: для авториз. пользователей.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

«Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 24.06.2023) — в части регулирования сделок, договоров и ответственности сторон.

Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (определяет правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, права инвесторов).

Федеральный закон от 28.06.2014 № 172-ФЗ «О стратегическом планировании в Российской Федерации» (содержит базовые принципы прогнозирования социально-экономического развития, формирующего макроэкономические риски проектов).

Приказ Минэкономразвития России от 14.02.2019 № 68 «Об утверждении Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов» (содержит подходы к учету факторов неопределенности и риска, расчету ставки дисконтирования и анализу чувствительности).

8.4. Интернет-ресурсы

<http://ecsocman.hse.ru>

<https://cyberleninka.ru/>

<https://e.lanbook.com>

5. 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