

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
Саровский физико-технический институт –
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения выс-
шего образования «Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
(СарФТИ НИЯУ МИФИ)

УТВЕРЖДАЮ

И.о.декана экономико-математического
факультета СарФТИ НИЯУ МИФИ

_____ Г.Д.Беляева
«05» июня 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционная стратегия

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки Финансы и кредит

Наименование образовательной программы 38.03.01 «Экономика»

Квалификация (степень) выпускника бакалавр
(бакалавр, магистр, специалист)

Форма обучения очная
(очная, очно-заочная (вечерняя), заочная)

РАССМОТРЕНА И ОДОБРЕНА
На заседании каф.ЭТФиБУ
Протокол № ____ от _____ 2021г.

Зав. кафедрой _____ Г.Д.Беляева

г. Саров, 2021 г.

СОДЕРЖАНИЕ

АННОТАЦИЯ	3
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО.....	4
3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ	4
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
4.1. Структура учебной дисциплины.....	6
4.2. Содержание тем учебной дисциплины	8
4.3. Планы практических занятий.....	10
4.4. Интерактивные формы, используемые в учебном процессе.....	11
5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ	14
6. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ.....	19
6.1. Вопросы контрольных работ.....	19
7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	20
8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	21
9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	22
10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ...22	
Приложение 1	3

Семестр	В форме практической подготовки	Грудоемкость, кред.	Общий объем курса, час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	КР/ КРП	Форма(ы) контроля,
3	32	4	144	16	32	-	69	-	экз.
ИТОГО	32	4	144	16	32	-	69	-	27

АННОТАЦИЯ

Рассматриваются теоретические основы разработки инновационной стратегии организации. Раскрывается экономическое содержание инвестиционной стратегии, ее принципы, формы, методы. Особое внимание уделяется исследованию вопросов стратегического планирования инвестиций, определению совокупности стратегических инвестиционных решений, факторам, которые формируют эти решения и обеспечивают их эффективность.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель изучения дисциплины – исследование инвестиционной стратегии предприятия (организации), теоретических и практических основ её разработки, раскрытия дискуссионных аспектов в области управления инвестициями, практических проблем инвестиционной политики и факторов, обуславливающих развитие инвестиций в РФ.

Задачи дисциплины:

- формирование современного представления об инвестиционной стратегии предприятия (организации);
- освоение современных методик оценки эффективности финансовых решений в области инвестиционной деятельности;
- изучение нормативно-правовой базы и методических материалов, регулирующих инвестиционную деятельность;
- участие в разработке вариантов управленческих решений, обоснования их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учётом рисков и возможных последствий принимаемых решений.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

«Инвестиционная стратегия» является дисциплиной по выбору по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит».

Учебная дисциплина «Инвестиционная стратегия» является теоретическим курсом, углубляющим ранее полученные знания в области организации финансов предприятий, инвестиций, учета, анализа, управления, придающим практическую направленность и системность изученным предметам в рамках данной специальности.

Изучение курса основано на базе дисциплин «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансовые рынки», «Корпоративные финансы», «Инновационная экономика и технологическое предпринимательство», «Экономика фирмы».

Знания, умения и навыки, формируемые дисциплиной являются необходимыми для изучения последующих дисциплин «Корпоративные финансы», «Менеджмент», «Анти-кризисное управление».

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Профессиональные компетенции в соответствии с задачами и объектами (областями знаний) профессиональной деятельности:

Задача профессиональной деятельности (ЗПД)	Объект или область знания	Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции
Тип задачи профессиональной деятельности: организационно-управленческий			
участие в разработке вариантов управленческих решений, обоснований их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учетом рисков и возможных социально-экономических по-	деятельность хозяйствующих субъектов, их затраты и результаты, функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, производственные процессы	ПК-4 Способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эф-	З-ПК-4 Знать методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эф-

следствий принимаемых решений		фektivности, рисков и возможных социально-экономических последствий Профессиональный стандарт «08.018. Специалист по управлению рисками»	фektivности, рисков и возможных социально-экономических последствий У-ПК-4 Уметь критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий В-ПК-4 Владеть навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных соци-
--------------------------------------	--	--	--

			ально- экономических по- следствий
Тип задачи профессиональной деятельности: финансовый			
осуществление фи- нансово- экономической дея- тельности в хозяй- ствующих субъектах различных форм собственности, со- ставление финансо- вых расчетов и осу- ществление финан- совых операций	деятельность хозяй- ствующих субъек- тов, их затраты и результаты, функ- ционирующие рын- ки, финансовые и информационные поток, производ- ственные процессы	ПК-10.1 способен разрабатывать инве- стиционный проект, формировать плано- вые значения ключе- вых показателей, оценивать его эф- фективность Профессиональный стандарт «08.036. Специалист по рабо- те с инвестицион- ными проектами»	З-ПК-10.1 Знать принципы проекти- рования, организа- ции, управления и оценки эффективно- сти инвестиционных проектов У-ПК-10.1 Уметь применять на прак- тике методы проек- тирования и управ- ления инвестицион- ными проектами В-ПК-10.1 Владеть методами продвиже- ния результатов ин- вестиционных про- ектов на рынках коммерциализации высоких технологий

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Структура учебной дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зет., 144 часа, в том числе 27 часов – контроль.

Раздел учеб- ной дисци- плины	Недели	Виды учебной деятельности, вклю- чая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость	Текущий контроль успеваемости (неделя, форма	Аттеста- ция раз- дела (не-	Мак- си- маль
-------------------------------------	--------	--	---	-----------------------------------	---------------------

		Лекции	Практ. занятия/ семинары	Самостоятельная работа		доля, форма	ный бал за раздел
1.Содержание процесса стратегического управления инвестициями и формирование инвестиционной стратегии предприятия	1, 2	1	3	5	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, тестирование (1, 2 нед.)	Контрольная работа №1 (нед. 6)	
2. Анализ и прогнозирование инвестиционного рынка	3,4	2	3	8	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, тестирование (3,4 нед.)		
3.Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии	5,6	1	3	8	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, тестирование (5,6 нед.)		
4.Инвестиционное планирование	7,8	2	4	8	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, тестирование (7,8 нед.)		
5.Стратегическое управление ресурсами предприятий (организаций) в процессе инвестирования	9,10	2	4	8	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, тестирование (9,10 нед.)		
6.Портфель реальных инвестиционных проектов	11,12	2	4	8	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, тестирование (11,12 нед.)		
7.Инвестиционный проект как объект управления	13,14	2	4	8	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, тестирование (13,14 нед.)		
8.Управление портфельным инвестированием	14,15	2	4	8	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, тестирование (14,15 нед.)		
9.Анализ результатов	16	2	3	8	Обсуждение вопросов, тем, ответы на контрольные вопросы,		

сти инвести- ционной стратегии					участие в дискуссии, тестирова- ние (16нед.)	Кон- трольная работа №2(нед 14)	
Работа в се- мestre							50
Экзамен					Оценка знаний в ходе семестра		50
Итоги за се- мestr		16	32	69			100

4.2. Содержание тем учебной дисциплины

Тема 1.Содержание процесса стратегического управления инвестициями и формирование инвестиционной стратегии предприятия.

Сущность инвестиций и их экономическое значение. Понятие и необходимость разработки инвестиционной стратегии, ее роль в эффективном управлении деятельностью предприятия. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.

Стратегические цели инвестиционной деятельности, их классификация. Основные этапы процесса формирования стратегических целей. Анализ тенденций развития инвестиционной деятельности отдельных объектов стратегического управления предприятия. Главная стратегическая цель. Система основных и поддерживающих целей инвестиционной деятельности.

Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.

Тема 2. Анализ и прогнозирование инвестиционного рынка.

Понятие инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь.

Конъюнктура инвестиционного рынка – основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля. Анализ конъюнктуры. Основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.

Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. Мониторинг рынка. Изучение и анализ текущей конъюнктуры. Прогнозирование развития инвестиционного рынка.

Тема 3. Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии.

Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной привлекательности регионов. Показатели инвестиционной привлекательности регионов. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей. Ранжирование регионов по уровню инвестиционной привлекательности. Цели, задачи, показатели анализа инвестиционной привлекательности отраслей. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика. Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий отрасли. Анализ отраслевых и региональных инвестиционных рисков.

Тема 4. Инвестиционное планирование.

Содержание системы инвестиционного планирования. Инвестиционное планирование: понятие, сущность и формы. Особенности формирования инвестиционных планов и бюджетов. Стратегическое, текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности, их взаимосвязь. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционной стратегии.

Тема 5. Стратегическое управление ресурсами предприятий (организаций) в процессе инвестирования.

Основные типы ресурсов на предприятии (организации) и возможности их использования в инвестиционной деятельности. Невоспроизводимые и воспроизводимые ресурсы. Алгоритм ре-

сурсного планирования инвестиционного проекта. Ресурсное планирование при ограничении по времени и планирование при ограниченных ресурсах инвестирования.

Формирование инвестиционных ресурсов необходимых для реального инвестирования. Сущность инвестиционных ресурсов предприятия.

Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Определение общего объема инвестиционных ресурсов, эффективных схем финансирования, необходимого объема привлечения собственных и заемных инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов.

Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля. Основные стадии.

Финансовый анализ как важнейший инструмент формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Краткая характеристика бухгалтерского и экономического подходов к финансовой оценке проектов.

Критерии отбора проектов в портфель. Проблема противоречивости критериев. Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов. Точка Фишера и принятие решения. Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока. Модифицированный внутренний уровень доходности. Критерии отбора в портфель проектов, имеющих разные сроки жизни. Методы устранения влияния временного фактора.

Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля. Различные подходы к формированию портфеля в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета предприятия.

Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Составление календарного плана реализации проекта. Принципы его разработки. Разработка бюджета, его виды и особенности. Построения системы мониторинга. Оперативная (текущая) корректировка портфеля. Выход из инвестиционного проекта и подготовка управленческих решений о реинвестировании капитала. Послеинвестиционный контроль.

Тема 7. Инвестиционный проект как объект управления

Особенности менеджмента в области реальных инвестиций: содержание менеджмента реальных инвестиций, его цели и задачи, отличительные черты по сравнению с менеджментом портфельных (финансовых) инвестиций.

Инвестиционный проект как объект управления. Инвестиционный проект: сущность и классификация инвестиционных проектов. Цели инвестиционных проектов в различных отраслях экономики. Жизненный цикл проекта. Участники проекта.

Управление ИП: сущность управления ИП, схемы управления ИП. Функции и задачи менеджера инвестиционного проекта.

Тема 8. Управление портфельным инвестированием.

Сущность и виды портфельных стратегий. Задачи и этапы управления финансовым инвестированием. Пассивный и активный метод управления. Содержание пассивного метода. Индексный фонд. Базовые характеристики активного метода управления. Тактика выбора ценной бумаги. Тактика размещения активов. Тактика выбора группы ценных бумаг. Пересмотр портфеля, цель и задачи. Снижение издержек. Определение ожидаемой доходности портфеля.

Метод использования стоимостей на конец периода. Метод использования ожидаемой доходности ценных бумаг. Определение меры риска портфеля. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Механизм реструктуризации портфеля финансовых инвестиций. Оценка рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Тема 9. Анализ результативности инвестиционной стратегии

Общие параметры результативности инвестиционной стратегии. Методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов. Параметры эффективности реальных инвестиций. Оценка эффективности сформированного портфеля. Измерение доходности портфеля.

Риск, сущности и классификация. Риск, как возможность возникновения в ходе реализации проекта таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта. Факторы, влияющие на повышение степени риска (внешние и внутренние). Виды рисков (эндогенные и экзогенные).

Оценка и учет проектного риска: определение величины, степени риска. Методы оценки проектного риска: экспертный, метод аналогий, количественный, упрощенный.

Способы снижения степени риска: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.

Управление проектным риском: концепция приемлемого риска, методы управления риском: принцип логической основы в управлении проектным риском.

4.3. Планы практических занятий

Тема 1.Содержание процесса стратегического управления инвестициями и формирование инвестиционной стратегии предприятия.

1. Концептуальные основы управления инвестиционной деятельностью.
2. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
3. Принципы разработки инвестиционной стратегии.
4. Этапы разработки инвестиционной стратегии.
5. Стратегические цели и задачи инвестиционной деятельности.
6. Анализ и обоснование форм инвестиционной деятельности.
7. Виды инвестиционного анализа.
8. Методы инвестиционного анализа.

Тема 2.Анализ и прогнозирование инвестиционного рынка.

1. Сущность и методы анализа инвестиционного рынка.
- 2.Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка.
- 3.Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
- 4.Прогнозирование развития инвестиционного рынка.

Тема 3.Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии.

- 1.Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.
- 2.Оценка инвестиционной привлекательности регионов.
- 3.Параметры инвестиционной привлекательности отраслей.
- 4.Анализ отраслевых и региональных инвестиционных рисков.

Тема 4.Инвестиционное планирование.

1. Содержание системы инвестиционного планирования.
- 2.Особенности формирования инвестиционных планов и бюджетов.
- 3.Система и методы инвестиционного контроллинга.
- 4.Инвестиционная программа предприятия.

Тема 5. Стратегическое управление ресурсами предприятий (организаций) в процессе инвестирования.

1. Способы размещения инвестиционных ресурсов.
- 2.Методы определения общего объема инвестиционных ресурсов.
- 3.Выбор эффективных схем финансирования реальных и финансовых инвестиций.
- 4.Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов.

1. Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов.
- 2.Критерии отбора проектов в портфель.
- 3.Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля.
- 4.Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.

Тема 7. Инвестиционный проект как объект управления

1. Сущность управления инвестиционным проектом.
2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Оценка проектных рисков.
4. Разработка календарного плана и инвестиционного бюджета проекта.

Тема 8. Управление портфельным инвестированием.

1. Сущность и виды портфельных стратегий.
2. Задачи и этапы управления портфельным инвестированием.
3. Механизм реструктуризации портфеля инвестиций.
4. Оценка рисков отдельных инструментов инвестирования.

Тема 9. Анализ результативности инвестиционной стратегии

1. Общие параметры результативности инвестиционной стратегии.
2. Методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов.
3. Параметры эффективности реальных инвестиций.
4. Проверка устойчивости инвестиционных проектов.
5. Точка безубыточности.

4.4. Интерактивные формы, используемые в учебном процессе

Темы обсуждений	Интерактивная форма	Кол-во часов	Методы и средства контроля
Процесс разработки инвестиционной стратегии. Выделение объектов стратегического управления предприятием.	Проведение деловой игры по определению объектов стратегического управления предприятием (стратегический центр, стратегические зоны хозяйствования) при формировании инвестиционной стратегии предприятия (группы по 4-6 человек). Совместное обсуждение в аудитории.	2	Оценка выступлений учащихся в ходе проведения деловых игр.
Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии	Проведение деловой игры по разработке инвестиционной стратегии, используя основные принципы (группы по 4-6 человек). Совместное обсуждение в аудитории.	2	Оценка выступлений учащихся в ходе проведения деловой игры.
Стили инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе: приростный и предпринимательский	Проведение анализа стилей инвестиционного поведения на примерах реализации реальной инвестиционной политики предприятий в российской и мировой практике.	2	Совместное выявление особенностей, преимуществ и недостатков каждого стиля
Стратегические цели и задачи управления инвестиционной деятельностью	Проведение деловой игры по определению стратегических целей инвестиционной деятельности согласно видам классификации на примере предприятия (группы по 4-6 человек). Совместное обсуждение в	2	Оценка выступлений учащихся в ходе проведения деловой игры.

	аудитории.		
Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности	Проведение деловой игры по обоснованию стратегических направлений и выбор форм инвестиционной деятельности на примере предприятия (группы по 4-6 человек). Совместное обсуждение в аудитории.	2	Оценка выступлений учащихся в ходе проведения деловой игры.
Источники и методы формирования инвестиционных ресурсов	Проведение деловой игры по выбору источников инвестиционных ресурсов и схемы финансирования при формировании инвестиционной стратегии предприятия (группы по 4-6 человек). Совместное обсуждение в аудитории.	2	Оценка выступлений учащихся в ходе проведения деловой игры.
Формирование инвестиционного портфеля организации	Решение задач, связанных с принятием управленческих решений в инвестиционных деятельности организации	2	Совместное решение и обсуждение результатов

Деловая игра

1. Проведение деловой игры по определению объектов стратегического управления предприятием (стратегический центр, стратегические зоны хозяйствования) при формировании инвестиционной стратегии предприятия

Цель игры: освоение теоретического материала по определению объектов стратегического управления предприятием.

Студенты разбиваются на команды по 4-6 человек.

Задание – на примере реально существующих предприятий (2-3 предприятия, относящиеся к разным отраслям) определить стратегические центры, стратегические зоны хозяйствования. Время работы 40-50 минут.

Команды представляют результаты выполненного задания, проводят дискуссии с обсуждением – 40 минут.

2. Проведение деловой игры по разработке инвестиционной стратегии, используя основные принципы, связанные с формированием инвестиционной стратегии.

Цель игры: освоение теоретического материала по разработке инвестиционной стратегии, используя основные принципы, связанные с формированием инвестиционной стратегии.

Студенты разбиваются на команды по 4-6 человек.

Задание – на примере реально существующих предприятий (2-3 предприятия, относящиеся к разным отраслям) разработать инвестиционную стратегию, используя основные принципы, связанные с формированием инвестиционной стратегии. Время работы 40-50 минут.

Команды представляют результаты выполненного задания, проводят дискуссии с обсуждением – 40 минут.

3. Проведение анализа стилей инвестиционного поведения на примерах реализации реальной инвестиционной политики предприятий в российской и мировой практике.

Приведение примеров российских и международных компаний, использующих приростный (консервативный) и предпринимательский (агрессивный) стили, используемых при реализации инвестиционной политики предприятий.

Студенты делятся на группы по 4-6 человек.

Задание – на основании представленных примеров выявить особенности, преимущества и недостатки каждого стиля. Время работы – 40 минут.

Команды представляют результаты выполненного задания, студенты проводят дискуссии. Время работы – 40 минут.

4. Проведение деловой игры по определению стратегических целей инвестиционной деятельности согласно видам классификации на примере предприятия.

Цель игры: освоение теоретического материала по разработке стратегических целей инвестиционной деятельности согласно видам классификации стратегии.

Студенты разбиваются на команды по 4-6 человек.

Задание – на примере реально существующих предприятий (2-3 предприятия, относящиеся к разным отраслям) разработать стратегические цели инвестиционной деятельности согласно видам классификации стратегии.

Время работы 40-50 минут.

Команды представляют результаты выполненного задания, проводят дискуссии с обсуждением – 40 минут.

5. Проведение деловой игры по обоснованию стратегических направлений и выбору форм инвестиционной деятельности на примере предприятия.

Цель игры: освоение теоретического материала по обоснованию стратегических направлений и выбору форм инвестиционной деятельности.

Студенты разбиваются на команды по 4-6 человек.

Задание – на примере реально существующих предприятий (2-3 предприятия, относящиеся к разным отраслям) обосновать стратегические направления и выбрать формы инвестиционной деятельности. При выполнении задания учесть размеры выбранного предприятия, отрасль и жизненный цикл предприятия.

Время работы 40-50 минут.

Команды представляют результаты выполненного задания, проводят дискуссии с обсуждением – 40 минут.

6. Проведение деловой игры по выбору источников инвестиционных ресурсов и схемы финансирования при формировании инвестиционной стратегии предприятия.

Цель игры: выбор источников инвестиционных ресурсов и схемы финансирования при формировании инвестиционной стратегии предприятия.

Студенты разбиваются на команды по 4-6 человек.

Задание – на примере реально существующих предприятий (2-3 предприятия, относящиеся к разным отраслям) произвести выбор источников инвестиционных ресурсов и обосновать выбранную схему финансирования при формировании инвестиционной стратегии предприятия. При выполнении задания учесть размеры выбранного предприятия, отрасль и жизненный цикл предприятия.

Время работы 40-50 минут.

Команды представляют результаты выполненного задания, проводят дискуссии с обсуждением – 40 минут.

Ситуационные задачи, связанных с принятием управленческих решений в инвестиционной деятельности организации

1. Выплаченная по 5-летнему депозиту сумма составила 30 тыс. руб. Определить первоначальную сумму вклада, при годовой сложной ставке депозита 18%.

2. Используя формулу простых процентов, определить сумму средств к погашению краткосрочного кредита в размере 100 млн.руб. через 30 дней. Годовая ставка - 60%.
3. За какой срок вклад в 50 тыс. руб. увеличится в два раза при ежегодном начислении сложных процентов по ставке 8%?
4. На какой период должны быть вложены деньги под 50 % годовых (простые проценты), чтобы их сумма увеличилась на 50 %
5. Рассчитать рыночную стоимость открытого акционерного общества, если общее количество его акций в свободном обращении на фондовом рынке – 100000 штук, из которых - 20% составляют привилегированные акции; чистые активы – 250 млн. руб., средняя рыночная цена одной обыкновенной акции 15000 руб.
6. Из зарегистрированных 30 тыс. обыкновенных акций 29 тыс. продано акционерам. Впоследствии общество выкупило у владельцев 1 500 акций. По итогам года собрание акционеров приняло решение распределить 60,5 млн.руб. чистой прибыли в качестве дивидендов. Определить сумму дивидендов на каждую акцию в обращении.
7. Распределению среди акционеров подлежит 20 млн.р. чистой прибыли организации. В обращении находится 1 тыс. обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн.руб. Определить дивидендный доход на одну акцию.

5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

Виды и формы самостоятельной работы

- самостоятельный поиск литературы по разделам и темам курса;
- изучение литературы и подготовка к практическому занятию, проводимому в форме дискуссии;
- самостоятельное изучение тем, предложенных преподавателем;
- ответы на вопросы для обсуждения ;
- подготовка к тестированию, решению задач и упражнений;
- выполнение домашних ситуационных задач;
- подготовка к итоговому тестированию;
- подготовка к экзамену.

Порядок выполнения:

- изучение материала к практическим занятиям;
- работа с основной и дополнительной литературой;
- работа с Интернет-ресурсами.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

<i>Темы</i>	<i>Форма контроля</i>	<i>Срок выполнения (недели семестра)</i>
1, 2, 3	Решение задач и ответы на тесты	1-6
5,6,7	Решение задач и ответы на тесты	7-13
8, 10, 11	Решение задач и ответы на тесты	14-16

Вопросы для самостоятельной работы

1. Дайте понятие инвестиционного рынка.
2. Назовите основные элементы инвестиционного рынка.
3. Охарактеризуйте основные стадии изучения конъюнктуры инвестиционного рынка.
4. определите важнейшие макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
5. Используя статистические сборники РФ за соответствующие годы. Проанализируйте динамику основных макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
6. Сформулируйте особенности оценки и факторы прогнозирования инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
7. Используя данные периодической печати и статистические сборники РФ проанализируйте инвестиционную привлекательность отраслей отечественной экономики.
8. Используя данные периодической печати и статистические сборники РФ проанализируйте инвестиционную привлекательность регионов России.
9. Назовите важнейшие показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
10. Дайте понятие инвестиционной стратегии, тактики и оперативного управления инвестиционной деятельностью предприятия.
11. Определите цели инвестиционной стратегии предприятия.
12. Какие задачи ставятся и решаются в процессе стратегического, тактического и оперативного планирования инвестиционной деятельности предприятия?
13. Какие факторы оказывают влияние на формирование инвестиционной стратегии предприятия? Охарактеризуйте каждый из факторов.
14. Перечислите этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия и дайте их характеристику.
15. Перечислите стратегические цели инвестиционной деятельности.
16. Обоснуйте стратегические направления и формы инвестиционной деятельности.
17. Определите основные стратегические направления формирования инвестиционных ресурсов.
18. Дайте понятие инвестиционного планирования.
19. Назовите формы инвестиционного планирования.
20. Перечислите и охарактеризуйте виды инвестиционных планов.
21. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и порядок разработки.
22. Основные разделы инвестиционного бизнес-плана. Их краткая характеристика.
23. Финансовый план инвестиционного бизнес-плана, этапы его разработки и основные формы.
24. Перечислите основные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов.
25. Назовите основные этапы процесса формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
26. Назовите существующие классификации инвестиционных проектов.
27. Перечислите важнейшие показатели и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
28. Охарактеризуйте особенности применения различных критериев отбора проектов в портфель.
29. Дайте сравнительную характеристику критериальных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Опишите правило выбора критерия оценки эффективности инвестиционного проекта с помощью точки Фишера.
31. Раскройте понятие оптимизации бюджета капитальных вложений при формировании портфеля.
32. Сформулируйте понятие оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.
33. Опишите последовательность оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.
34. Охарактеризуйте особенности портфеля ценных бумаг предприятия.
35. Назовите основные этапы процесса формирования и управления портфелем ценных бумаг.

36. Дайте понятие кривых безразличия инвестора.
37. Определите понятие риска и доходности портфеля ценных бумаг.
38. Определите понятие неверно оцененной рынком ценной бумаги.
39. Раскройте сущность пассивной и активной тактики управления портфелем.
40. Приведите примеры активной и пассивной тактики управления портфелем ценных бумаг.
41. Охарактеризуйте стратегию пересмотра портфеля ценных бумаг посредством использования рынка свопов.
42. Определите, почему и как изменения стоимости портфеля влияют на его доходность.

Примеры тестовых заданий

1. Справедливо ли утверждение, что инвестиционный менеджмент не может рассматриваться как часть общего менеджмента?
 - а) это справедливо для инвестирования в финансовые, а не реальные активы
 - б) нет
 - в) да, если инвестирование осуществляется на длительный период
 - г) на вопрос нельзя дать однозначный ответ
2. Входит ли в функции инвестиционного менеджера предприятия оптимизация инвестиционных портфелей?
 - а) да, но только если в портфель включены долговые ценные бумаги
 - б) да, но только при управлении портфелем акций
 - в) нет, поскольку предприятия вообще не занимаются портфельным инвестированием
 - г) да
3. Инвестор приобрел акцию А за 15 рублей, а акцию В – 25 рублей. Через квартал акция А была продана за 17 рублей, а акция В – за 28 рублей. Кроме того, по акции В были выплачены дивиденды в размере 0,5 рубля. Инвестирование в какую акцию предпочтительней?
4. Можно ли с теоретической точки зрения считать инвестированием создание портфеля ценных бумаг?
 - а) да, если в портфель входят акции промышленных предприятий
 - б) да, если портфель формируется на срок, превышающий 1 год
 - в) да, если портфель содержит свыше 10% акций предприятия
 - г) нет
5. Почему вложения денег в ценные бумаги также принято считать инвестированием?
 - а) потому что таким образом происходит увеличение ВВП страны
 - б) в этом случае инвестор вкладывает деньги в основные средства
 - в) в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель – получение прибыли (дохода) от вложенных денег
 - г) приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием
6. Можно ли приобретение бриллианта считать инвестированием?
 - а) да, но только в том случае, если бриллиант приобретается на аукционных торгах
 - б) это не может в принципе рассматриваться как инвестирование
 - в) да, но только если бриллиант имеет вес свыше 10 карат
 - г) если при покупке бриллианта имеется в виду последующая его продажа по более высокой цене
7. Инвестор приобрел акцию Сбербанка России. Что он совершил – инвестицию или инвестирование?
 - а) инвестицию
 - б) инвестирование
 - в) ничего, так как приобретение акции вообще не рассматривается в рамках инвестиционной деятельности
 - г) инвестицию, так как приобретена именно акция банка
8. Может ли облигация являться инвестицией?
 - а) нет, инвестициями могут быть только акции, а не облигации
 - б) да, если акция вкладывается в какой-то инвестиционный проект
 - в) нет, ценные бумаги вообще не могут рассматриваться как инвестиции
 - г) да, если это облигация промышленного предприятия
9. Воздействует ли на инвестиционную деятельность инфляция?

- а) да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года
- б) нет, так как инфляция одинаково воздействует и на цены ресурсов, и на стоимость выпускаемой продукции
- в) это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования используются заемные средства
- г) да

10. Что из перечисленного ниже можно отнести к объектам инвестирования?

- а) земля, недвижимость
- б) ценные бумаги
- в) предметы антиквариата
- г) все перечисленное

Задачи для самостоятельного решения

1. Компания выпустила 100 тысяч обыкновенных акций и 25 тысяч привилегированных акций с 5% выплат ежегодно при номинальной стоимости 100 долл. Совет директоров объявил о распределении в качестве дивидендов 500 тыс. долл. Определите размер дивиденда (в долл.) на одну обыкновенную акцию и ставку дивиденда в % к номиналу.
2. Определите дивидендную, капитализированную и полную доходность двух акций:
 - 1) приобретена по цене 150 руб. при номинальной стоимости 100 руб. и ставке дивиденда 35%, а рыночная стоимость через год после выпуска составила 180 руб.;
 - 2) приобретена по номинальной стоимости 100 руб. при ставке дивиденда 20%, а рыночная стоимость через год после выпуска составила 145 руб.
 Проведите сравнительный анализ структуры доходов по акциям с точки зрения того, какой основной доход (за счёт чего) они способны обеспечить инвестору.
3. Облигация со сроком обращения 5 лет, номинальной ценой 500 руб. и купонной ставкой 30% приобретается с дисконтом 10%. Рассчитайте её текущую доходность и доходность к погашению, сравните их соотношение и оцените факторы, влияющие на полную доходность.
4. Инвестор приобрёл облигацию по курсу 112 с купонной ставкой 24% при номинальной стоимости 500 руб. Через 2,5 года облигация была им продана по курсу 108. Рассчитайте её текущую доходность и полную доходность к продаже, оцените их соотношение и причины снижения полной доходности.
5. Оцените текущую стоимость акций и ориентировочные цены их покупки при следующих условиях: номинал – 500 руб., ставка годовых дивидендов при периодичности выплаты один раз в год – 10%, ожидаемая курсовая стоимость в конце периода владения – 700 руб., ставка доходности по альтернативному варианту инвестиций – 15%, период использования – 3 года.
6. Номинальная стоимость акции составляет 50 руб. Определите ориентировочную стоимость акции на рынке, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки составляет 10%.
7. Дивиденды по акциям компании с номиналом 10 руб. ожидаются в размере 6 руб. на акцию. Требуемая ставка доходности составляет 20%. Текущая курсовая стоимость акции равна 5 руб. Определить, стоит ли покупать акции по такому курсу.
8. Номинал акций составляет 700 руб. при ставке дивиденда 5% с выплатой один раз в год. Ожидаемая курсовая стоимость через 4 года после покупки – 1000 руб. Ставка доходности по альтернативному вложению с аналогичным риском – 25%. Оценить текущую стоимость акций и целесообразность их покупки по рыночной цене 500 руб.
9. Номинальная стоимость акций составляет 100 руб. Уровень дивиденда за последний год составил 5%, а в дальнейшем ожидается его прирост на 1% ежегодно. Требуемая ставка доходности с учётом альтернативных вложений составляет 10%. Оцените, по каким ценам целесообразно покупать данные акции.
10. По муниципальной облигации номиналом 100 руб., выпущенной сроком на 6 лет, предусмотрен следующий порядок начисления процентов: в 1-й год – 10%, в 2 последующие года – 20%, в оставшиеся 3 года – 25%. Рыночная норма дохода, определённая инвестором из сложившихся условий на финансовом рынке, – 15%. Оцените текущую стоимость облигации, т.е. по какой рыночной цене

инвестор согласится приобрести эту облигацию, в том числе целесообразность её покупки при размещении по номиналу (при эмиссионной цене 100 руб.).

11. Облигация компании номиналом 1000 руб., ставкой купонного дохода 25% и сроком погашения 5 лет продаётся на рынке по курсовой стоимости 900 руб. Инвесторы полагают, что приемлемая норма дохода по данной облигации (ввиду высокого уровня риска) составляет 30%. Определите текущую стоимость облигации и целесообразность её приобретения по текущему рыночному курсу с точки зрения возможности получения инвестором достаточного уровня дохода.

12. Купонная облигация с номиналом 500 руб. сроком обращения 3 года имеет ступенчатую возрастающую купонную ставку: её величина, установленная при выпуске, составляет 20% годовых и равномерно возрастает на 10% каждый год. Купонный доход выплачивается по полугодиям. Согласится ли инвестор приобрести эту облигацию по рыночной цене 600 руб. при наличии альтернативного варианта вложений со ставкой дохода 20% годовых?

13. Облигация покупается прямо перед выплатой купона. Номинал облигации – 1000 руб., купонная доходность – 8% годовых, срок погашения наступает через 3 года, купон выплачивается 1 раз в год. Банковская ставка равна 10% годовых. Определите текущую стоимость облигации и оцените целесообразность её покупки по рыночной стоимости 850 руб., т.е. возможность получения инвестором дополнительного дохода или убытка.

14. Облигация с нулевым купоном номинальной стоимостью 100 руб. и сроком погашения через 2 года продаётся за 64 руб. Оцените целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного вложения капитала с нормой дохода 15%.

15. Рыночная (расчётная) стоимость облигации – 1500 руб., длительность облигации – 4,5 года, ставка банковского процента (альтернативного вложения) – 10%. Рассчитайте модифицированную длительность MD этой облигации и оцените возможное изменение её стоимости при увеличении ставки процента на 2,5%.

16. Портфель облигаций содержит три вида облигаций и имеет следующую структуру:

- а) 150 облигаций по цене 90 руб., с доходностью 14,62%, дюрацией 4,52 года;
- б) 200 облигаций по цене 100 руб. с доходностью 11%, дюрацией 2,71 года;
- в) 50 облигаций по цене 120 руб., с доходностью 16,04%, дюрацией 7 лет.

Какова цена (стоимость) портфеля, средневзвешенная доходность портфеля и средневзвешенная дюрация портфеля?

17. Инвестор пытается оценить различные варианты изменения экономической ситуации и как это может сказаться на доходности оцениваемой акции:

Варианты	Вероятность	Доходность, %
A	0,03	-40
B	0,07	-10
C	0,30	0
D	0,10	15
E	0,05	30
F	0,20	40
G	0,25	50

Вычислите ожидаемую доходность акции.

18. Инвестор определил длительность холдингового периода в один месяц. Для оценки доходности акции он решил использовать объективный способ и взял несколько периодов расчета, цены акции (руб.) за которые изменялись следующим образом:

Дата	10.05	09.06	09.07	09.08	09.09	09.10
Цена	15	16,2	17,01	18,71	18,15	19,42

Чему равна ожидаемая доходность этой акции?

19. Имеются следующие акции с изменением доходности по шагам расчёта:

A	0,09	0,14	0,09	0,01
B	0,05	0,06	0,09	0,07
C	0,08	0,09	0,01	0,06
D	0,12	0,11	0,04	0,09

Оценить их ожидаемые доходность и риск. Определить наиболее предпочтительную акцию для инвестирования по соотношению риск/доходность и обосновать свой выбор.

20. Инвестор сформировал портфель из двух акций А и В 01.12.99 г., цены которых (руб.) менялись следующим образом:

Цены акций	01.09	01.10	01.11	01.12
A	31,6	29,8	34,3	38,0
B	41,4	42,6	44,8	48,0

Инвестор объединил в портфель 30 акций А и 20 акций В. Чему равны ожидаемая доходность и риск (стандартное отклонение) портфеля?

21. Портфель состоит из двух акций А и В с корреляцией доходности -1. Стандартное отклонение доходности акции А - 20%, акции В - 15%. Определите удельные веса акций в портфеле, чтобы его риск был равен 0.

6. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Текущий и промежуточный контроль знаний студентов

Текущий контроль проводится на занятиях в течение семестра:

- посещаемость лекций и практических занятий;
- активность на всех видах занятий;
- выступление с докладами;
- тестирование по дисциплине;
- выполнение контрольных работ.

Промежуточный контроль.

Промежуточная аттестация проводится по завершению 3 семестра. Экзамен в устной форме.

6.1. Вопросы контрольных работ

Контрольная №1.

1. Инвестиционный рынок, основные элементы, анализ состояния.
2. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
3. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
4. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.

5. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий.

Контрольная №2.

1. Бюджет капитальных вложений. Характеристика основных этапов составления бюджета капитальных вложений.
2. Портфель реальных инвестиционных проектов.
3. Характеристика основных этапов процесса формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
4. Классификация проектов и ее значение для отбора проектов в портфель.
5. Критерии отбора проектов в портфель, противоречия и проблемы.
6. Портфель ценных бумаг предприятия.
7. Характеристика основных этапов процесса формирования портфеля ценных бумаг предприятия.
8. Характеристика процесса управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером.

6. 2. Уровень требований и критерии оценки

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса, консультирования студентов, проверки выполнения ими самостоятельных, контрольных и тестовых заданий.

Формой промежуточной аттестации является экзамен, который проводится в виде ответов на вопросы билетов.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах в комплексной форме с учетом:

- оценки за работу в семестре;
- оценки знаний в ходе экзамена.

Ориентировочное распределение баллов по видам работы

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1	Работа в семестре	50
2	Экзамен	50
3	Итого	100

Оценка знаний по 100-бальной шкале в соответствии с критериями НИЯУ МИФИ реализуется следующим образом

По экзамену:

90 – 100 баллов – отлично

75 – 89 баллов – хорошо

60 – 74 баллов – удовлетворительно

0 – 59 баллов – неудовлетворительно

Для целей текущего и промежуточного контроля успеваемости разработан **фонд оценочных средств**, в котором представлены вопросы к зачету с оценкой, типовые вопросы для устного опроса на практических занятиях, примерные темы докладов и сообщений, тестовые задания.

Структура и содержание фонда оценочных средств представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ОС НИЯУ МИФИ по направлению 38.03.01 «Экономика» реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (деловых игр, разбор конкретных си-

туаций и др.) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов. В рамках учебного курса студенты работают с лекциями рекомендованной литературой, готовятся к тестированию, выполняют домашние задания. В процессе подготовки студенты используют специализированные программные продукты: юридические информационно-справочные системы (Консультант-Плюс, Гарант, Кодекс), информационные источники, размещенные в сети Интернет (официальные сайты, веб-порталы и веб-представительства организаций, предприятий и учреждений, тематические форумы и телекоммуникации), электронные учебники и учебно-методические пособия, обучающие мультимедийные компакт-диски.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс РФ, часть II — № 14-ФЗ от 26.01.1996. (в ред. № 110-ФЗ от 12.08.1996., № 133-ФЗ от 24.10.1997., № 213-ФЗ от 17.12.1999.).
2. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.1999.
3. Федеральный закон РФ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 22-ФЗ от 02.01.2000.
4. Федеральный закон РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.1999. (в ред. № 31-ФЗ от 21.03.2002., № 117-ФЗ от 25.07.2002.).
5. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995 (в ред. № 65-ФЗ от 13.06.1996., № 101-ФЗ от 24.05.1999., № 120-ФЗ от 07.08.2001., № 31 -ФЗ от 21.03.2002., № 134-ФЗ от 31.10.2002.).
6. Федеральный закон РФ «Об особенностях правового положения акционерных обществ работников (народных предприятий)» № 115-ФЗ от 19.07.1998. (в ред. № 31-ФЗ от 21.03.2002.).
7. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996. (в ред. № 182-ФЗ от 26.11.1998., № 139-ФЗ от 08.07.1999., № 121-ФЗ от 07.08.2001.).
8. Федеральный закон РФ «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ от 29.10.1998. (в ред. Федерального закона от 29.01.2002. с изменениями, внесенными № Федеральным законом от 24.12.2002. № 176-ФЗ).
9. Постановление Правительства РФ № 1020 от 03.09.1998. «Об утверждении порядка предоставления государственных гарантий на осуществление лизинговых операций» (в ред. ПП РФ № 388 от 06.06.2002.).
10. Положение о формировании перечня строек и объектов для федеральных государственных нужд и их финансировании за счет средств федерального бюджета (утверждено ПП РФ № 7 от 11.10.2001.).
11. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования (утверждены Госстрой России, Минэкономики РФ, Минфином РФ № ВК477 от 21.06.1999.).
12. Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия — в составе Методических рекомендаций по реформе предприятий (Приказ Минэкономики РФ № 118 от 01.10.1997.).
13. Стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии (утверждены Постановлением ФКЦБ РФ № 19 от 17.09.1996.; в ред. Постановлений ФКЦБ РФ № 8 от 12.02.1997., № 11 от 04.03.1997., № 29 от 06.10.1997., № 45 от 31.12.1997., № 9 от 20.04.1998., № 47 от 11.11.1998.).

Основная литература:

1. Кочкаева Д.О. Экономическая эффективность инвестиционной деятельности / Д.О. Кочкаева // «Научно-практический журнал Аллея Науки». – 2019. — №3(30). – С. 1-4.
2. Целовальникова И.Ю. Правовое регулирование инвестиционной деятельности: Монография. М.: Юридический институт МИИТа, 2019. // СПС КонсультантПлюс. – С. 3.
3. Чепкасов В.В. Инвестиции: понятие и основные виды / В.В. Чепкасов // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» №5(21) 2019
4. Инвестиции: учебник/ А.С.Нешиной.-М.-Дашков и Ко, 2018

5. Реальные инвестиции: учебное пособие/ М.В. Чараева-М.- ИНФРА-М, 2018
6. Голубева Е.И. Понятие инвестиций: эволюция и совершенствование его применения / Е.И. Голубева // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» — №5(21) – 2018 – С.2
7. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия. — М.: КноРус, 2016 — 183 с.

Дополнительная литература:

1. Доронина Н.Г. Проблемы и пути развития российского инвестиционного законодательства / Н.Г. Доронина // Журнал российского права. – 2018. – № 6. С. 5-14
2. Федорова В.А. Инвестиционный климат России и проблемы его улучшения / В.А. Федотова // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» — №9(25) — 2018. – С. 2.
3. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова.- М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 214 с.

Периодическая литература

1. Бизнес и банки
2. Вопросы экономики
3. Деловой мир
4. Деньги и кредит
5. Коммерсант
6. Мировая экономика и международные отношения
7. Российский экономический журнал
8. Финансы и кредит

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение включает в себя специально оборудованные кабинеты и аудитории: компьютерные классы, аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины "Инвестиционная стратегия" предполагает освоение материалов лекций, систематическую работу студентов в ходе проведения практических занятий, решение контрольных и тестовых заданий, выполнение заданий для самостоятельной работы.

Целью практического занятия является рассмотрение основных и наиболее проблемных вопросов в рамках темы занятия, контроль за степенью усвоения студентами пройденного материала и ходом выполнения ими заданий самостоятельной работы. В ходе практических занятий закрепляются умения и навыки проведения анализа основных показателей денежной, кредитной и банковских сфер, применения нормативных правовых актов. Занятия предполагают выполнение тестовых и расчетных заданий.

Задания для самостоятельной работы предусмотрены для закрепления и расширения знаний, умений и навыков, приобретенных в результате изучения дисциплины. Цель заданий для самостоятельной работы – закрепить полученные теоретические знания по учебной дисциплине «Инвестиционная стратегия» и сформировать практические навыки по управлению инвестициями на предприятии.

Задания выполняются студентами в письменном виде во внеаудиторное время. Работа должна носить творческий характер. При ее оценке учитывается обоснованность и оригинальность выводов. В письменной работе студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты задания, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по исследуемым вопросам.

Задания выполняются студентом в письменной форме. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания студентов, приобретаются навыки практической работы.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы проводит преподаватель, ведущий практические занятия в соответствии с приведенным перечнем и с учетом интересов студентов. Студенты могут предложить проблему, представляющую для них интерес.

Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы и экономическую литературу, рекомендуемые по каждой теме учебной дисциплины. Студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя в процессе работы над заданием.

Работа должна быть выполнена в установленный преподавателем срок, представлена в напечатанном виде и оформлена в соответствии с общими требованиями. Работа должна иметь титульный лист, заголовки и подзаголовки в тексте, ссылки на литературные источники, список использованной литературы, а также при необходимости – графики, схемы, таблицы, диаграммы.

Преподаватель проверяет задание и оценивает его выполнение, учитывая содержание, уровень разработки вопроса, глубину проработки литературных источников, обоснованность и оригинальность вывода.

Преподавание дисциплины требует в каждой теме выделить наиболее важные, базовые моменты и сделать акцент на них. Предлагается:

в теме 1 обратить внимание на особенности формирования инвестиционной стратегии предприятия и основные этапы её разработки;

в теме 2 обратить внимание на инвестиционный рынок, его сегменты и основные элементы и их взаимосвязь, а также макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка; раскрыть сущность инвестиционной привлекательности отраслей экономики, инвестиционной привлекательности регионов, инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний, фирм;

в теме 4 обратить внимание на особенности составления бизнес-план инвестиционного проекта, основные требования, предъявляемые к инвестиционному бизнес-плану, подходы к разработке инвестиционного бизнес-плана, последовательность и этапы разработки инвестиционного бизнес-плана, формы инвестиционных бизнес-планов, рекомендуемые ЮНИДО, Министерством экономики РФ, а также формы, используемые в практической деятельности, делая акцент на характеристики разделов инвестиционного бизнес-плана;

в теме 6 обратить внимание на особенности портфеля реальных инвестиционных проектов, критерии отбора проектов в портфель, оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля, различные подходы к формированию портфеля в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета предприятия; раскрыть сущность инвестиционной стратегии в области реальных инвестиций и особенности менеджмента в области реальных инвестиций;

в теме 7 обратить внимание на принципы и методы оценки эффективности инвестиционного проекта;

в теме 8,9 обратить внимание на особенности формирования портфеля ценных бумаг предприятия, делая акцент на определение (выработку) инвестиционной политики инвестора, проведение финансового анализа ценных бумаг, оценка эффективности сформированного портфеля; рассмотреть методы оптимизации инвестиционного портфеля, используя модель оптимизации портфеля Г.Марковица и У.Шарпа;

Обеспечение образования инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья при реализации дисциплины «Бизнес-планирование» может осуществляться в адаптированном виде с учетом специфики освоения и дидактических требований, исходя из индивидуальных возможностей по личному заявлению студента.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Инвестиционная стратегия»

1. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
1.	ПК-11	Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов, расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	З-ПК-11 Знать методы расчета, необходимые для составления экономических разделов планов, их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Устный опрос, тест, ответы на вопросы
			У-ПК-11 Уметь выполнять необходимые для составления экономических разделов планов, расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Устный опрос, тест, ответы на вопросы
			В-ПК-11 Владеть навыками выполнения расчетов, необходимых для составления экономических разделов планов, обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Устный опрос, тест, ответы на вопросы

2. Критерии и шкалы для интегрированной оценки уровня сформированности компетенций

Индикаторы компетенций	Оценки сформированности компетенций				
	Неудовлетворительно 0 – 60 баллов	Удовлетворительно 60 – 64 балла	Хорошо 75 – 84 балла	Очень хорошо 85 – 89 баллов	Отлично 90 – 100 баллов
Полнота	Уровень знаний	Минимально до-	Уровень знаний	Уровень знаний	Уровень зна-

знаний	ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	пустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	в объеме соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок.	в объеме соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок.	ний в объеме соответствующем программе подготовки, без ошибок.
Наличие умений	При решении стандартных заданий и задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, но с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.
Наличие навыков (владение)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.
Мотивация (личностное отношение)	Учебная активность и мотивация слабо выражены, готовность решать поставленные задачи качественно отсутствует.	Учебная активность и мотивация низкие, слабо выражены, готовность решать задачи качественно на низком уровне.	Учебная активность и мотивация проявляются на среднем уровне, демонстрируется готовность выполнять поставленные задачи на среднем уровне качества.	Учебная активность и мотивация проявляются на уровне выше среднего, демонстрируется готовность выполнять большинство поставленных задач выполнять на высоком уровне качества.	Учебная активность и мотивация проявляются на высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять все поставленные задачи на высоком уровне качества.
Характеристика сформированности компетенций	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических задач, требуется повторное обучение.	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических задач, но требуется допол-	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения практических задач, но	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных задач.	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для

		нительная практика по большинству практических задач.	требуется дополнительная практика по некоторым практическим задачам.		решения сложных практических задач.
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Ниже среднего	Средний	Выше среднего	Высокий

3. Таблица контролируемых компетенций

Код компетенции	Планируемые результаты освоения дисциплины «Инновационная экономика и технологическое предпринимательство»			Средства технологий оценки	Дескрипторы уровней освоения компетенции
	Знания (З)	Умения (У)	Навыки (В) (владеть)		
ПК-11	3-ПК-11			Устный опрос, ответы на вопросы, тестирование	Пороговый (60 – 74 баллов) Знает: 3-ПК-11 Знать методы расчета, необходимые для составления экономических разделов планов, их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами Продвинутый (75 – 89 баллов) Умеет: У-ПК-11 Уметь выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами Высокий (90 – 100 баллов)

		У-ПК-11	В-ПК-11		Владеет: В-ПК-11 Вла- деть навыками выпол- нения расчетов, необ- ходимых для состав- ления экономических разделов планов, обоснования расчетов и представления ре- зультатов работы в соответствии с приня- тыми в организации стандартами
	3-ПК-11	У-ПК-11	В-ПК-11		

4. Программа формирования и оценивая компетенций

№ п/п	Контролируемые темы дисципли- ны	Код контроли- руемой компе- тенции	Планируе- мые резуль- таты обуче- ния: знать (З), уметь (У), владеть (В)	Средства технологии оценки		
				Текущий кон- троль (форма, неделя)	Промежуточная атте- стация	
					Итоговое тестирова- ние	Вопросы к зачету с оценкой
	Тема 1. Прогнози- рование и плани- рование в услови- ях рынка.	ПК-11	З-ПК-11 У-ПК-11 В-ПК-11	Обсуждение во- просов тем, отве- ты на контроль- ные вопросы, участие в дискус- сии, выполнение заданий Обсуж- дение вопросов тем, ответы на контрольные во- просы, участие в дискуссии, вы- полнение заданий (1,2 нед)	1,2,4,23,27, 28, 30, 33, 37,40	1,2,3,4,7, 8,9,11
	Тема 2. Сущность и содержание биз- нес-планирования	ПК-11	З-ПК-11 У-ПК-11 В-ПК-11	Обсуждение во- просов тем, отве- ты на контроль-	42,43,44,45 ,46,47,57	5,6,10,12, 13,14,15

	на предприятии.			ные вопросы, участие в дискуссии, выполнение заданий (3,4 нед.)		
	Тема 3. Резюме бизнес-плана.	ПК-11	З-ПК-11 У-ПК-11 В-ПК-11	Обсуждение вопросов тем, ответы на контрольные вопросы, выполнение заданий (5,6 нед.)	5,9,24,35,48,22	16,17,19,20
	Тема 4. Исследование и анализ рынка, план маркетинга.	ПК-11	З-ПК-11 У-ПК-11 В-ПК-11	Обсуждение вопросов тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, выполнение заданий, отчет по лабораторной работе, деловая игра (7,8 нед.)	3,20,18,49,50,51,52,53	18,21,22
	Тема 5. Составление плана производства и организационного плана.	ПК-11	З-ПК-11 У-ПК-11 В-ПК-11	Обсуждение вопросов тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, выполнение заданий, отчет по лабораторной работе, деловая игра (9,10 нед.)	6,8,10,13,14,15,26,39	23,24
	Тема 6. Финансовый план и оценка рисков.	ПК-11	З-ПК-11 У-ПК-11 В-ПК-11	Обсуждение вопросов тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, выполнение заданий, отчет по лабораторной работе, деловая игра (11,12 нед.)	11, 16, 29,32,38	2,5,26,27,28,29,30,33
	Тема 7. Форма представления бизнес-плана	ПК-11	З-ПК-11 У-ПК-11 В-ПК-11	Обсуждение вопросов тем, ответы на контрольные вопросы, участие в дискуссии, выполнение заданий, отчет по лабораторной работе, деловая игра (13,14 нед.)	7,12,21,25,36	31,32,34,35,36,37,38,39,41,42
	Тема 8. Экспертиза бизнес-плана	ПК-11	З-ПК-11 У-ПК-11 В-ПК-11	Обсуждение вопросов тем, ответы на контрольные вопросы, тестирование (15,16 нед.)	54,55,56	40,43

5. Перечень используемых оценочных средств

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
-------	----------------------------------	--	---

1	2	3	4
1.	Устный опрос	Средство контроля организованное как опрос обучающегося по темам практических занятий изучаемой дисциплины и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенной теме	Вопросы по темам дисциплины
2.	Задание	Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы	Задание для решения поставленных проблем
3.	Деловая игра	Совместная деятельность группы обучающихся под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Позволяет оценить умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи	Тема (проблема), концепция, роли и ожидаемый результат по каждой игре
4.	Задача	Средства оценки умения применять полученные теоретические знания в практической ситуации. Позволяют оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, выбрать, а затем выполнить действия и дать ответ на вопрос задания, задачи	Комплект задач
5.	Доклад и дискуссия	Оценочные средства, позволяющие включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения.	Перечень дискуссионных тем Перечень докладов
6.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру изменения уровня знаний и умений обучающихся	Фонд тестовых заданий
7.	Лабораторная работа	Средства проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме и разделу	Комплект заданий по лабораторным работам
	Зачет с оценкой по дисциплине	Итоговая форма оценки знаний по дисциплине	Комплект утвержденных вопросов к зачету

6. Критерии и шкала оценивания результатов обучения при зачете с оценкой

Сумма баллов	Буквенное значение	Оценка	Требование к знаниям
90 – 100	A	зачтено	Выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию универсальных компетенций
85 – 90	B	зачтено	Выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию универсальных компетенций, однако, допускает несущественные ошибки и недочеты при выполнении заданий
75 – 84	C	зачтено	Выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, а также имеет достаточно полное представление о значимости знаний по дисциплине
70 – 74	D	зачтено	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой
65 – 69	D	зачтено	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности

			при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой, допущено много негрубых ошибок. Типовые задания и задачи выполнены не в полном объеме
60 – 64	Е	зачтено	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой, допущено много негрубых ошибок. Типовые задания и задачи выполнены не в полном объеме, при решении отдельных допущены грубые ошибки
0 - 60	Ф	незачтено	Выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, не имеет представлений о методике выполнения практической работы

7. Критерии и оценка итогового тестирования

Тестовые нормы (% правильности ответов)	Количество баллов	Оценка
85 – 100%	5	зачтено
75 – 84%	4	зачтено
51 – 74%	3	зачтено
менее 50%	1 - 2	незачтено

8. Критерии и шкала оценивания ответов на устные вопросы

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Студент полно и аргументировано отвечает по содержанию задания, обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные, излагает материал последовательно и правильно	10	зачтено
2.	Студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для «10» баллов, но допускает 1-2 ошибки, которые сам же и исправляет	8	зачтено
3.	Ставится, если студент обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, 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	5	зачтено
4.	Студент обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал, отмечаются такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом	0	незачтено

9. Критерии и шкала оценивания кейс-стади, заданий и деловых игр

Целью проведения кейсов и деловых игр, выполнения заданий выступает развитие креативных, творческих способностей студентов, необходимых для работы по проектам, формирование у них способности к моделированию определенных ситуаций и их анализу.

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Студент демонстрирует способности к глубокому анализу ситуации или проблемы. Хорошо владеет теоретическим и практическим материалом, принимает активное участие в обсуждении вопросов, поставленных в кейсе или деловой игре. Обоснованно, четко, закончено, лаконично и аргументировано излагает свою позицию по решению проблемы или ситуации.	10	зачтено
2.	Студент на хорошем уровне способен проанализировать ситуацию или проблему. Хорошо владеет теоретическим и практическим материалом. Предлагаемые решения четко структурированы и доказательны. Однако затрудняется в обосновании некоторых предложений.	8	зачтено
3.	Студент понимает поставленную проблему или ситуацию. Владеет теоретическим и практическим материалом по теме. Степень участия в обсуждении проблемы недостаточно высокая. Предлагаемые решения слабо аргументированы. Нет четкости в изложении своей позиции	5	зачтено
4.	Студент не демонстрирует достаточный уровень анализа проблемы или ситуации. Плохо владеет теоретическим и практическим материалом по теме. Не принимает активного участия в обсуждении вопросов. Предлагаемые решения не аргументирует	0	незачтено

10. Критерии и шкала оценивания лабораторных работ

Критерии оценивания	Оценка
Выполнены все задания практической (лабораторной) работы, студент четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы.	Отлично
Выполнены все задания практической (лабораторной) работы; студент ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.	Хорошо
Выполнены все задания практической (лабораторной) работы с замечаниями; студент ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.	Удовлетворительно
Студент не выполнил или выполнил неправильно задания практической (лабораторной) работы; студент ответил на контрольные вопросы с ошиб-	Незачтено

11. Перечень контрольных заданий и иных материалов, необходимых для оценки знаний, умений, навыков

11.1 Вопросы к экзамену

1. Накопление и анализ предпринимательских идей.
2. Планирование, понятие, роль и значение в рыночной экономике. Функции планирования.
3. Бизнес как объект планирования.
4. Методология и организация планирования бизнеса.
5. Общая характеристика бизнес-плана.
6. Состав и структура разделов бизнес-плана.
7. Цели и планы в бизнесе организации.
8. Этапы и сущность планирования бизнеса.
9. Виды внутрифирменного планирования.
10. Особенности бизнес-планирования как формы планирования.
11. Масштаб и уровни планирования бизнеса.
12. Система бизнес-планирования в малых и средних предприятиях.
13. Организация системы бизнес-планирования
14. Механизм планирования бизнеса.
15. Информационные технологии в системе планирования бизнеса.
16. . Функции бизнес-плана при управлении бизнесом.
17. Ключевые компоненты типового бизнес-плана.
18. Анализ внешней и внутренней бизнес-среды.
19. Характеристика разделов типового бизнес-плана: аналитические, ключевые, приложения.
20. Оформление бизнес-плана, Резюме. Описание отрасли. Характеристика объекта бизнеса организации.
21. Анализ отрасли. Анализ целевого рынка. Анализ конкуренции.
22. Маркетинговый план. Стратегии маркетинга.
23. Операционный план. Производство.
24. Организационный план.
25. Финансовый план.
26. Безубыточность. График достижения безубыточности.
27. Стратегия финансирования предприятия. Ее цели, сущность и содержание.
28. Оценка и страхование риска.
29. Определение величины собственных и заемных средств, необходимых для реализации бизнес-плана
30. Определение времени возврата предприятием заемных средств
31. Стратегическое и инвестиционное планирование. Стратегические цели организации.
32. Инвестиционный план (проект).
33. Назначение, структура и методика расчетов основных документов финансового планирования
34. Основные технологии продукции бизнес-планирования.
35. Виды моделей, применяемых при бизнес-планировании.
36. Особенности разработки моделей бизнес-процессов
37. Сущность и назначение управленческого бизнес-плана.
38. Общий план производства.
39. Составление планов подразделений.
40. Контроль выполнения и корректировка управленческого бизнес-плана.
41. Бизнес-проект как инновационный замысел. Бизнес-планы для решения практических задач управления бизнесом (целевые бизнес-планы).
42. Макеты некоторых видов целевого бизнес-плана.

11.2 Итоговое тестирование

Вопрос 1: Планирование это:

- 1 Функция управления по определению будущих целей, пропорций и ресурсов функционирования организации
- 2 Функция управления по определению будущих пропорций и ресурсов функционирования организации
- 3 Функция управления по определению будущих ресурсов функционирования организации, необходимых для достижения поставленных целей

Вопрос 2: Стратегический план это:

- 1 Долгосрочный план, предусматривающий набор перспективных целей, формирование миссии и стратегий деятельности организации
- 2 Перспективный план, предусматривающий формирование миссии, перспективных целей и набор альтернативных вариантов поведения (стратегий) организации на каждый из возможных вариантов развития её внешней среды.
- 3 План поведения организации в среде окружения . Разрабатывается как правило на год.

Вопрос 3: Бизнес - план это:

- 1 Набор мероприятий, предусматривающий последовательность, сроки выполнения работ и исполнителей. Является частью перспективного плана
- 2 Документ, предназначенный для детализации и обоснования приемлемости стратегических изменений в бизнесе, связанных с затратами инвестиционных ресурсов
- 3 Документ, предназначенный для детализации и обоснования приемлемости отдельных стратегических изменений в бизнесе

Вопрос 4: Предметом бизнес-планирования являются

- 1 Любой субъект предпринимательской среды: фирмы, банки, страховые и трастовые компании, инвестиционные структуры
- 2 Отдельные стратегические изменения в бизнесе, представленные в виде инвестиционных и инновационных проектов
- 3 Отдельные бизнес-единицы организации

Вопрос 5: Место бизнес-плана в проектном цикле:

- 1 Бизнес-план формируется на инвестиционной стадии жизненного цикла проекта
- 2 Бизнес -план разрабатывается на прединвестиционной стадии жизненного цикла проекта
- 3 Бизнес -план используется на эксплуатационной стадии жизненного цикла проекта

Вопрос 6: Место бизнес -плана в системе планов предприятия:

- 1 Бизнес-план является частью стратегического плана предприятия)
- 2 Бизнес -план входит в состав инновационных и инвестиционных планов предприятия
- 3 Является тактическим текущим планом деятельности организации В

Вопрос 7: Основные цели бизнес -плана:

- 1 Обоснование проектных решений в бизнесе, связанных с затратами инвестиционных ресурсов
- 2 Детализация стратегических изменений, предусмотренных стратегическим планом предприятия
- 3 Поиск партнеров по реализации проекта
- 4 Поиск источников финансирования
- 5 Календарное планирование работ

Вопрос 8: Адресаты бизнес -плана это:

- 1 Собственники предприятия
- 2 Менеджмент
- 3 Потенциальные партнеры и инвесторы
- 4 Кредиторы
- 5 Весь персонал предприятия

Вопрос 9: Стандартный бизнес -план содержит следующие разделы:

- 1 Резюме
- 2 Предприятие и отрасль
- 3 Оценка и прогнозирование рынка сбыта
- 4 План маркетинга
- 5 План материально-технического снабжения ~
- 6 Организационный план
- 7 Юридический план
- 8 Оценка риска и страхование
- 9 Финансовый план
- 10 Производственный план
- 11 План производства и реализации продукции
- 12 План по себестоимости, прибыли и рентабельности

Вопрос 10: Основные модули бизнес-обоснования проекта:

- 1 Маркетинговый
- 2 Ресурсный
- 3 Организационно - правовой
- 4 Административный
- 5 Информационный

Вопрос 11: Перечислите известные Вам компьютерные программы бизнес -планирования

Вопрос 12: Основные этапы маркетингового обоснования проекта

- 1 Анализ общего положения предприятия, обоснование целей и вида деятельности
- 2 Оценка и прогнозирование рынка сбыта
- 3 Разработка стратегий и мероприятий маркетингового комплекса '-'
- 4 Организационное планирование
- 5 Оценка риска

Вопрос 13: Задачи стратегического маркетинга в бизнес -планировании

- 1 Анализ общего положения предприятия, обоснование выбора целей проекта, его места в системе стратегических целей предприятия
- 2 Оценка и прогнозирование рынка сбыта выбранного товара
- 3 Разработка маркетинговых стратегий
- 4 Разработка производственных стратегий
- 5 Разработка финансовых стратегий

Вопрос 14: Цель анализа общего положения предприятия

- 1 Обоснование будущих направлений и стратегических изменений в бизнесе, стратегических целей предприятия, целей проекта, его места в системе целей предприятия
- 2 Выявление сильных и слабых сторон организации

- 3 Повышение технического уровня производства
- 4 Завоевание большей доли рынка
- 5 Дистрибуция

Вопрос 15: Методы анализа общего положения предприятия

- 1 Модель конкурентных сил М. Портера
- 2 Нормативный
- 3 Балансовый
- 4 Эвристические методы
- 5 Методы математической статистики
- 6 Метод БКГ
- 7 Матричные модели

Вопрос 16: Общие ключевые направления анализа общего положения предприятия

- 1 Сильные и слабые стороны предприятия
- 2 Возможности и угрозы со стороны внешней среды
- 3 Рынок сбыта
- 4 Продвижение
- 5 Стратегия конкурента

Вопрос 17: Описание раздела 2 «Предприятие и отрасль» включает следующие основные пункты:

- 1 Характеристика и основные тенденции развития внешней среды
- 2 Проблемы и возможности, предоставляемые окружением предприятия
- 3 Сильные и слабые стороны предприятия
- 4 Перечень технологического оборудования
- 5 План инвестиционных операций

Вопрос 18: Главная цель оценки и прогнозирования рынка сбыта

- 1 Сегментация рынка
- 2 Выявление факторов конкуренции
- 3 Достоверная оценка объема продаж
- 4 Определение потенциальной емкости рынка
- 5 Прогнозирование рыночной конъюнктуры

Вопрос 19: Емкость рынка это:

- 1 Суммарный объем товаров, который может быть предложен продавцами
- 2 Суммарный объем покупок, которые могут быть совершены покупателями данного товара за определенный период времени при определенных условиях
- 3 Суммарная стоимость товаров, предложенная производителями в единицу времени

Вопрос 20: Методы оценки и прогнозирования объема продаж

- 1 Методы статистического моделирования
- 2 Морфологические методы
- 3 Расчет по коэффициентам эластичности
- 4 Экспертные оценки
- 5 Расчет по нормам потребления

Вопрос 21: Объективные факторы, влияющие на выбор методов оценки и прогнозирования объема продаж

- 1 Стадия разработки бизнес -плана
- 2 Тип проекта
- 3 Условия реализации проекта
- 4 Сложившаяся практика

Вопрос 22: Сколько вариантов обычно имеет прогноз объема продаж?

- 1 Один
- 2 Два
- 3 Три

Вопрос 23: Информационная основа планирования маркетинговых стратегий и мероприятий

- 1 Результаты сравнительного конкурентного анализа 1%
- 2 Отчетные данные о работе предприятия
- 3 ИНТЕРНЕТ

Вопрос 24: Базовые стратегии обеспечения конкурентных преимуществ

- 1 Стратегия относительно цены на товар
- 2 Стратегия относительно качества товара
- 3 Стратегии относительно цены и качества товара
- 4 Стратегия продвижения
- 5 Производственная стратегия

Вопрос 25: План маркетинга в отношении реального исполнения товара включает

- 1 Стратегии и мероприятия по повышению качеств товара маркетинговыми средствами
- 2 Стратегии и мероприятия по обеспечению заявляемых качеств товара посредством конструктивно-технологических усовершенствований
- 3 Стратегии и мероприятия по сервисному обслуживанию покупателя

Вопрос 26: Основные элементы планирования сбыта,разрабатываемые в бизнес-плане

- 1 Реклама
- 2 Выбор торговых посредников
- 3 Выбор средств транспортировки товара
- 4 Разработка торговой марки
- 5 Коммерческая логистика

Вопрос 27: Основные статья затрат плана маркетинга

- 1 Затраты на создание отдела маркетинга
- 2 Затраты на продвижение
- 3 Затраты на сервис
- 4 Затраты на маркировку товара
- 5 Затраты на сбыт

Вопрос 28: Разделы бизнес -плана, посвященные планированию производственных ресурсов

- 1 План производства
- 2 План производства и реализации продукции 3План разработки конструкции
- 4 Операционный план

Вопрос 29: В каких случаях производственное планирование заменяется операционным планированием

- 1 Когда объект планирования промышленно -производственная компания
- 2 Когда объект планирования -банк
- 3 Когда объект планирования -торговый бизнес

Вопрос 30: Основная цель организационного плана

- 1 Организация управления проектом
- 2 Организация производства и реализации продукции
- 3 Организация разработки конструкции

4 Организация финансирования проекта

Вопрос 31: Деловое расписание проекта содержит информацию

- 1 Об организационной структуре проекта
- 2 О времени реализации проекта
- 3 О наиболее важных, затратоёмких событиях (операциях) по проекту с указанием планируемых сроков, затрат и исполнителей

Вопрос 32: Перечислите основные методы оценки риска, используемые в бизнес планировании

- 1 Экспертный атрибутивный
- 2 Экспертный балльный
- 3 Статистического моделирования

Вопрос 33: Назовите основные элементы правового обеспечения проекта

- 1 Выбор организационно-правовой формы
- 2 Выбор формы юридического обслуживания бизнеса
- 3 Описание налоговых и других льгот
- 4 Учредительные документы
- 5 Меморандум о конфиденциальности

Вопрос 34: Исходные параметры для формирования финансового плана проекта

- 1 Инвестиционные и текущие издержки по проекту
- 2 Экономические параметры реализации проекта
- 3 Маркетинговые исследования рынка
- 4 Прогноз продаж

Вопрос 35: Отличие понятия «себестоимость» и «текущие издержки производства и реализации» заключается в

- 1 Нет отличий
- 2 Себестоимость включает все расходы текущего периода
- 3 Отличается по законодательно установленным позициям

Вопрос 36: Чистый оборотный капитал планируется как. . .

- 1 Разность между спрогнозированной потребностью в оборотном капитале и планируемыми устойчивыми краткосрочными обязательствами
- 2 Разность между спрогнозированной потребностью в оборотном капитале и планируемыми краткосрочными обязательствами
- 3 Не планируется

Вопрос 37 : План прибылей (убытков) по проекту составляется . . .

- 1 В форме бухгалтерской отчетности
- 2 В соответствии с действующими нормами и правилами, но по упрощенной форме
- 3 Произвольно

Вопрос 38: Допишите основные элементы стратегии финансирования проекта

- 1 Определение суммы средств, необходимой для реализации проекта
- 2 Выбор источников финансирования необходимых средств
- 3 Разработка кредитного плана

Вопрос 39: Нефинансовые критерии оценки приемлемости проекта

- 1 Уникальность идеи товарного предложения
- 2 Рентабельность отрасли
- 3 Опыт работы команды управления
- 4 Регалии ключевых персон проекта

- 5 Степень проработанности проектных решений
- 6 Индекс доходности
- 7 Условия инвестиционного соглашения
- 8 Экологические показатели деятельности

Вопрос 40: Что такое срок окупаемости проекта

- 1 Это период времени, начиная с которого предприятие будет работать только на себя
- 2 Это период времени, необходимый для возмещения затрат по проекту
- 3 Это время, в течение которого будут оплачиваться начальные инвестиции

11.3 Вопросы по темам практических занятий

Тема 1. Планирование как инструмент управления бизнесом

Вопросы для обсуждения:

- 1. Бизнес и его участники. Сущность планирования и плана. Объективная необходимость планирования в рыночной экономике.
- 2. Планирование как инструмент для обеспечения динамичного развития бизнеса.

Типы планирования и виды планов. Принципы планирования.

Тема 2. Сущность и содержание бизнес-планирования.

Вопросы для обсуждения:

- 1. Понятие и содержание бизнес-планирования. Цель и назначение бизнес-плана в системе управления организацией (предприятием).
- 2. Типология бизнес-планов. Основные области применения бизнес-плана. Принцип разработки бизнес-плана.
- 3. Основные современные методики бизнес-планирования: виды, организации-разработчики методик, сравнительный анализ содержания и применения.

Тема 3. Общие структуры и краткое описание бизнес-плана. Резюме.

Вопросы для обсуждения:

- 1. Краткое содержание основных разделов бизнес-плана согласно различным предложенным методикам бизнес-планирования.
- 2. Титульный лист бизнес-плана. Оглавление. Резюме. Важность резюме.
- 3. Особенности структуры резюме бизнес-плана нового и действующего бизнеса.
- 4. Примерная форма резюме.

Тема 4. Описание бизнеса и анализ рынка. План маркетинга.

Вопросы для обсуждения:

- 1. Общее описание организаций. Применение PEST-анализа для изучения и оценки внешней среды организации.
- 2. Анализ конкурентов. Модель пяти сил конкуренции Портера. Цели компании, их соответствие выбранной конкурентной стратегии.
- 3. Продукты, услуги: основные характеристики, конкурентные преимущества.

4. Общее описание рынка и его целевых сегментов. Методы оценки емкости рынка. Источники информации для оценки емкости рынка.
5. Прогноз конъюнктуры рынка.
6. Стратегия маркетинга. Выбор целевого сегмента. Разработка плана реализации продукции.
7. Планирование рекламы и продвижение товара на рынок. Разработка бюджета маркетинга.

Тема 5. Производственный план. Организационный план.

Вопросы для обсуждения:

1. Выбор места размещения предприятия.
2. Производственный процесс и его обеспечение (производственные мощности, необходимый объем для реализации производственной программы материальных, энергетических и трудовых ресурсов).
3. Планирование сметы затрат на производство продукции.
4. Планирование организационной структуры управления.
5. Планирование потребности в персонале.
6. Планирование трудоемкости производственной программы.
7. Планирование фонда заработной платы.

Тема 6. Финансовый план и оценка рисков.

Вопросы для обсуждения:

1. Планирование доходов и поступлений. Планирование расходов и отчислений.
2. Источники финансирования: собственные и заемные (объем, срок, обеспечение).
3. Возврат вложенных средств (график возврата долга).
4. Прогнозный отчет о прибылях и убытках. Прогнозный баланс.
5. Расчеты основных показателей эффективности привлечения финансовых ресурсов.
6. Потенциальные риски и выработка эффективной стратегии борьбы с ними.

11.4 Темы лабораторных работ

1. Финансовое моделирование. Построение имитационной модели, анализ денежных потоков, инструмент инвестора (стандарт UNIDO), бухгалтерская отчетность (стандарт IAS).
2. Последовательность действий при разработке проекта в Project Expert for Windows. Построение модели, определение потребности в финансировании, разработка стратегии финансирования, анализ эффективности проекта, формирование отчета, контроль реализации проекта.
3. Работа с разделами (модулями) программы Project Expert for Windows. Разделы "Проект", «Компания», «Окружение».
4. Работа с разделами (модулями) программы Project Expert for Windows. Разделы "Инвестиционный план", «Операционный план», «Финансирование». Работа с разделами (модулями) программы Project Expert for Windows. Разделы «Результаты», «Анализ проекта».
5. Создание проекта в Project Expert for Windows. Ввод исходных данных, создание имитационной модели.

6. Определение потребности в финансировании, разработка стратегии финансирования.
7. Анализ эффективности проекта, формирование отчета, контроль реализации проекта.

11.5 Деловые игры

1. Проведение трехуровневого анализа товара и анализа «маркетинговой смеси «4С» на примере проекта по открытию магазина «Мясная лавка» на территории ЗАТО г. Саров
2. Моделирование жизненного цикла товара (ЖЦТ) на примере разработки товаров, предложенных в группах при проведении деловых игр.
3. Проведение «Анализа чувствительности» на примере инвестиционного проекта по созданию бизнес единицы в сфере производства насосно-компрессорных труб высокого давления на территории ЗАТО г. Саров
4. Защита бизнес-планов по предварительно утвержденной тематике с использованием средств проведения презентаций

Пример деловой игры: Трехуровневый анализ товара и анализ «маркетинговой смеси «4С» на примере проекта по открытию магазина «Мясная лавка» на территории ЗАТО г. Саров

1. 3-х уровневый анализ товара

I. Сущность товара заключается в удовлетворении таких потребностей человека как:

- удовлетворение физиологической потребности человека в пище (утоление голода);
- экономия времени;
- низкое содержание калорий;
- высокое содержание калорий;
- здоровый образ жизни;
- содержание домашних питомцев;
- консультации по вопросам выбора мяса и его приготовления;
- предоставление бесплатных рецептов мясных блюд и скидок.

II. Товар в реальном исполнении (фактический товар) - продажа различных видов мясной продукции:

1. Говядина (мякоть (духовая), рагу, лопатка, грудинка, шейка, окорок);
2. Свинина (мякоть (духовая, карбонад), рагу, грудинка, лопатка, окорок, корейка);
3. Баранина (мякоть, рагу, грудинка, лопатка, окорок, корейка);
4. Мясо птицы (целые тушки кур, куриные: голень, бедро, окорока, целые тушки гусей, индеек, уток);
5. Крольчатина (целые тушки);
6. Полуфабрикаты: гуляш из говядины, гуляш из свинины, эскалоп из свинины, свинина для шашлыка, бефстроганов говяжий, баранина мякоть, карбонад свиной, фарш из свинины, фарш говяжий, куриное мясо для шашлыка;
7. Копченое сало;
8. Мясо для домашних питомцев (вымя коровье, губы, калтык, колено, кости, легкие, ноги свиные и КРС, пашина, печень, рагу свиное и КРС, хрящи, уши, трахея, сердце).

III. Товар с подкреплением - специи к мясу: розмарин, аджика, имбирь, хмели-сунели, карри, базилик, обсыпка для мяса, набор специй для мяса, перец красный молотый, перец черный молотый, перец черный горошком, смесь 5 перцев, шафран; пакеты и рецепты.

Уникальным достоинством товара данного предприятия будет то, что нет в городе аналогичной мясной лавки с таким широким ассортиментом свежего охлажденного мяса и мяса для домаш-

них питомцев. Это связано с тем, что супермаркеты не ориентированы на один конкретный товар (мясная продукция) и не так часто осуществляют закупку свежего мяса, а торговый парк «АСС» имеет не очень удобный график работы (до полудня) и не выделяет такой товар как мясо для домашних питомцев и полуфабрикаты.

2. Маркетинговая смесь «4С»

1. Нужды и запросы потребителя.

Анализ способности товара удовлетворять ожидания потребителей представлен в табл. № 3.

Таблица 3

Удовлетворение потребностей продукцией мясной лавки	
Потребность	Удовлетворенность
1. Утоление голода человека	+
2. Содержание домашних питомцев	+
3. Экономия времени (полуфабрикаты)	+
4. Экономия времени (свежее мясо)	-
5. Низкое содержание калорий (мясо птицы и крольчатина)	+
6. Низкое содержание калорий (говядина, свинина, баранина, копченое сало)	-
7. Здоровый образ жизни (белки, жиры, минеральные вещества, фосфор, микроэлементы и витамины; мясо, выращенное в экологически чистых условиях)	+
8. Возможность торга	-
9. Консультации по вопросам выбора мяса и его приготовления	+
10. Предоставление бесплатных рецептов мясных блюд и скидок	+

Неудовлетворенная потребность в экономии времени, связанная с длительным приготовлением свежего мяса компенсируется предложением того же мяса в виде полуфабрикатов, которые могут быть быстро приготовлены как на глазах клиента, так и ранее. Продукция мясной лавки будет отличаться широким ассортиментом, способным удовлетворить потребности, как в низком (мясо птицы и крольчатина), так и в высоком содержании калорий (говядина, свинина, баранина, копченое сало). Такой конкурент данной мясной лавки как торговый парк «АСС» предоставляет своим клиентам возможность торга, что не является его существенным преимуществом, потому что единицы из всей массы потребителей предпочитают торговаться.

2. Затраты для потребителя в данной мясной лавке.

По возможности будет минимизироваться время, затрачиваемое на покупку за счет высокой скорости обслуживания двумя продавцами и мясником (благодаря подбору быстрых и подвижных кадров). Организация мест отдыха в виде лавочек позволит снизить физические и моральные затраты покупателя. Планируется проводить консультации по выбору мяса (какое мясо выбрать, как лучше его приготовить), а также при покупке бесплатно раздавать рецепты разных мясных блюд.

3. Удобства для потребителя:

- мясная лавка будет расположена вблизи остановки и супермаркета «Дружба», чтобы потребителям было удобно приобретать товар;
- витрины будут выстроены полукругом, чтобы при возникновении очереди у остальных покупателей был свободный обзор товаров;
- удобный график работы лавки - с 11:00 до 20:00 без выходных, что очень удобно для работающих людей;
- в зале магазина будут стоять лавочки в «деревенском» стиле, чтобы клиент мог отдохнуть;

- постоянные поставки широкого ассортимента свежего мяса благодаря налаженным связям с рядом поставщиков из Республики Мордовия;
- консультирование клиентов по вопросам выбора мяса и его приготовления (какое мясо, какого возраста животного как лучше приготовить), что является существенным конкурентным преимуществом, так как небольшой процент людей разбирается в мясе и способен самостоятельно правильно его выбрать.

4. Коммуникация с потребителем. Для того чтобы регулярно собирать и анализировать мнения потребителей о качестве выпускаемой продукции всем совершившим покупку клиентам будут раздаваться анкеты с вопросами следующего характера (прил.б):

- Понравилось ли Вам качество обслуживания продавца?
- Понравились ли Вам приобретенные продукты по следующим критериям: форма кусков мяса? запах? цвет? вкус?
- Нравится ли Вам внутреннее убранство мясной лавки?
- Где ещё вы обычно покупаете мясо и почему именно там?

Всем ответившим на эти вопросы при следующей покупке будет предоставляться скидка в размере 5%.

Кроме того в лавке будет поставлена непрозрачная емкость, а рядом коробка с множеством разноцветных шариков и черными шарами. Покупатель при выходе из магазина сможет выбрать шарик и положить в емкость. Если понравился магазин, обслуживание и товар - то цветной, если нет - черный.

Анализ чувствительности

Под инвестиционным риском понимают вероятность возникновения финансовых потерь в виде снижения капитала или утраты дохода вследствие неопределенности условий инвестиционной деятельности. Доходность и риск являются взаимосвязанными категориями. Эта взаимосвязь в наиболее общем виде состоит в том, что более рискованным вложениям присуща более высокая доходность, а менее рискованным — низкий, но гарантированный доход.

Когда получены критерии эффективности проекта для так называемого "базового варианта", его оценку еще нельзя считать завершенной по причине неопределенности будущих событий и неточности собранной информации. По данным Всемирного банка, в зависимости от квалификации экспертов и тщательности подготовки проекта, вероятность подтверждения прогнозных данных на практике не превышает 50%. Стоимость проекта, которая планируется на ближайшее будущее, и тем более цены на продукцию или услугу проекта, принятые для расчетов, со временем могут не подтвердиться. Поэтому в ходе анализа количественных показателей проекта необходимо определить не только их конкретные значения для модели расчетов, но и возможную область их изменений. Следовательно, в задачи подготовки проекта входит также и анализ оставшихся 50%, которые объективно невозможно предусмотреть, или анализ рисков.

Анализ рисков проекта позволяет определить наиболее критичные факторы его реализации и выявить те «узкие места», на которые нужно будет в первую очередь обратить внимание, менеджерам ответственным за реализацию проекта, а также оценить риск инвестирования в проект в целом.

Общий подход к оценке эффективности проекта на этапе анализа рисков заключается в том, чтобы удостовериться, что величина чистой текущей стоимости сохраняет свое положительное значение при всех или, в крайнем случае, при большинстве возможно учитываемых изменениях исходной информации проекта.

Анализ чувствительности (sensitivity analysis) — методика выявления критических показателей проекта. В ходе анализа происходит проверка критериев эффективности проекта (в данном случае в качестве результирующего показателя будет выбран чистый приведенный доход, генерируемый проектом) в связи с изменениями исходной информации (инвестиционных и эксплуатационных издержек, цен на продукцию или услуги и т.п.). Так получается базовый случай, с которым затем сравнивают результаты всех других расчетов.

I этап — значения всех переменных на входе проекта, кроме одной, остаются базовыми, а одна анализируемая переменная меняется на какое-либо фиксированное значение, в данном случае от – 50% до 50%. После этого пересчитывается чистая текущая стоимость и оценивается влияние изменения данной переменной на значение чистой текущей стоимости проекта с шагом изменения значения выбранной переменной в 10%.

Значение переменной, при котором чистая текущая стоимость становится равной нулю (т.е. затраты равны выгодам), называют критическим значением.

II этап — расчет показателей чувствительности и критических значений для каждого выбранного компонента на основе алгоритма I этапа.

III этап — ранжирование компонентов на основании показателей чувствительности в порядке убывания: чем выше чувствительность, тем важнее данная переменная для значения чистой текущей стоимости.

В мульти- и монопроектах речь идет обычно о более или менее стандартном наборе переменных (объем сбыта, цена сбыта, уровень прямых и общих издержек и т.д.), изменение которых может существенным образом повлиять на величину показателей эффективности проекта.

Как было отмечено выше, в качестве результирующего показателя для проведения анализа чувствительности был выбран NPV. В качестве переменных факторов были выбраны: уровень инфляции, ставки налогов, объем инвестиций, объем сбыта, цена сбыта, прямые издержки, общие издержки, заработная плата. Результаты проведения анализа чувствительности приведены в таблице 1.

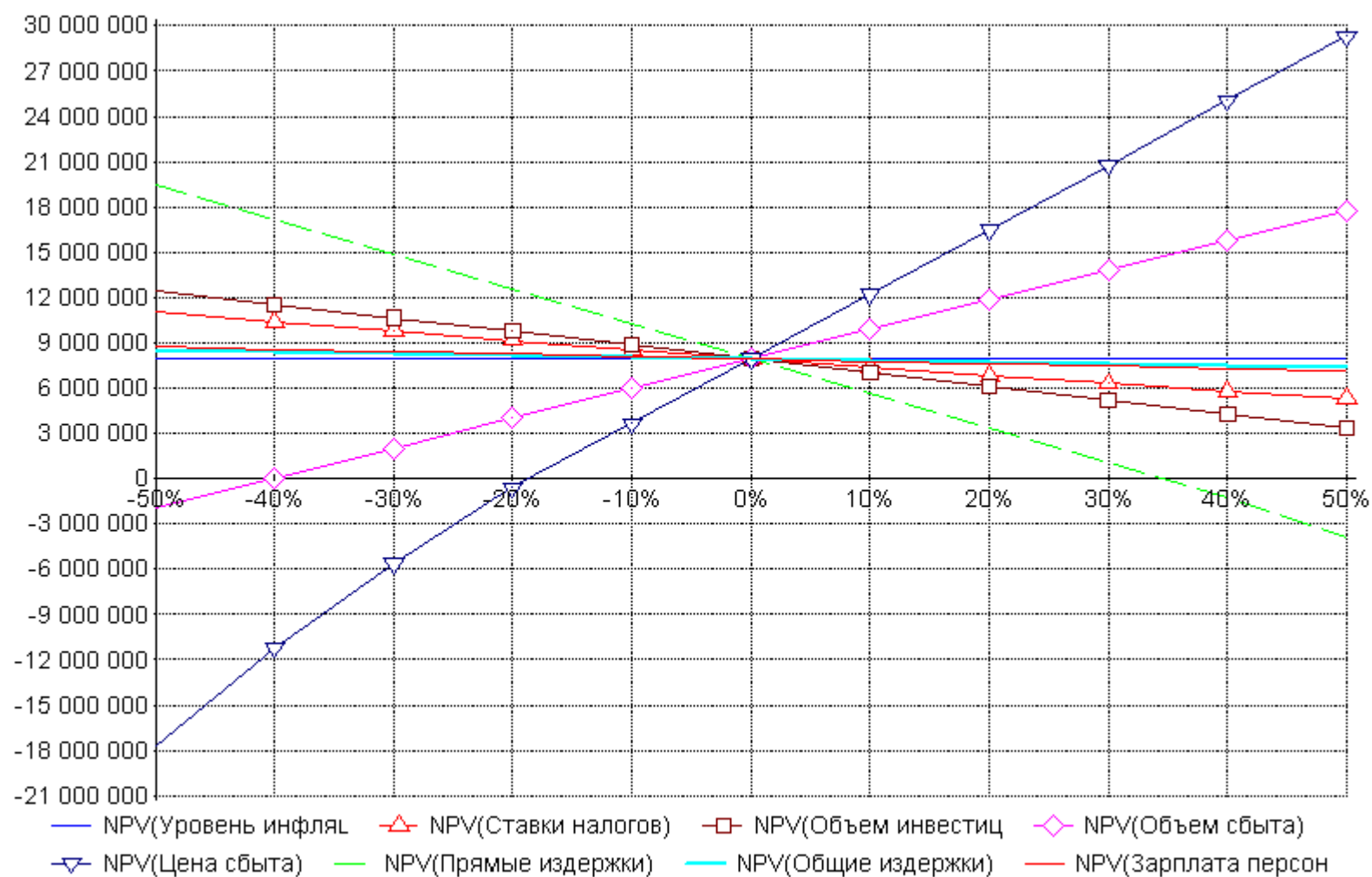
Таблица 1.

Анализ чувствительности по NPV.

№	Параметры	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%
	NPV						
1	Уровень инфляции	7 927 191,83	7 927 191,83	7 927 191,83	7 927 191,83	7 927 191,83	7 927 191,83
2	Ставки налогов	11 070 897,15	10 397 230,96	9 747 017,91	9 119 236,25	8 512 927,54	7 927 191,83
3	Объем инвестиций	12 464 412,17	11 556 968,10	10 649 524,03	9 742 079,96	8 834 635,90	7 927 191,83
4	Объем сбыта	-1 935 027,49	37 416,37	2 009 860,23	3 982 304,10	5 954 747,96	7 927 191,83
5	Цена сбыта	17 660 898,64	11 244 978,64	-5 620 079,03	-623 743,36	3 651 724,23	7 927 191,83
6	Прямые издержки	19 442 310,47	17 139 286,74	14 836 263,01	12 533 239,29	10 230 215,56	7 927 191,83
7	Общие издержки	8 506 246,36	8 390 435,45	8 274 624,55	8 158 813,64	8 043 002,73	7 927 191,83
8	Зарплата персонала	8 709 540,36	8 553 070,66	8 396 600,95	8 240 131,24	8 083 661,53	7 927 191,83

№	Параметры	10%	20%	30%	40%	50%
	NPV					
1	Уровень инфляции	7 927 191,83	7 927 191,83	7 927 191,83	7 927 191,83	7 927 191,83
2	Ставки налогов	7 361 183,24	6 814 105,99	6 285 210,73	5 773 791,20	5 279 181,17
3	Объем инвестиций	7 019 747,76	6 112 303,69	5 204 859,62	4 297 415,56	3 389 971,49
4	Объем сбыта	9 899 635,69	11 872 079,56	13 844 523,42	15 816 967,29	17 789 411,15
5	Цена сбыта	12 202 659,42	16 478 127,01	20 753 594,61	25 029 062,20	29 304 529,79
6	Прямые издержки	5 624 168,10	3 321 144,37	1 018 120,64	-1 284 903,09	-3 901 346,28
7	Общие издержки	7 811 380,92	7 695 570,01	7 579 759,11	7 463 948,20	7 348 137,29
8	Зарплата персонала	7 770 722,12	7 614 252,41	7 457 782,71	7 301 313,00	7 144 843,29

Анализ чувствительности (NPV - руб.)



Расчеты значений NPV при изменении указанных выше факторов проекта показали, что наиболее критичными для данного проекта являются:

- Объем сбыта
- Цена сбыта
- Общие издержки
- Объем инвестиций

Так уменьшение цены сбыта более чем на 18%, объемы сбыта более чем на 40% и увеличение прямых издержек более чем на 35% приводит к тому, что значение NPV становится отрицательным, соответственно реализация самого проекта становится под угрозой.

Наиболее близким к трем критичным параметрам реализации проекта оказался объем требуемых инвестиций. Так изменение в потребности инвестиций более чем на 50% приводит практически к двукратному сокращению NPV, что в условиях реализации нового проекта так же не стоит оставлять без внимания.

Изменение остальных, рассмотренных выше параметров реализации проекта не оказывает существенного влияния на значение NPV.

Таким образом, менеджерам, ответственным за реализацию данного проекта в первую очередь следует уделять внимание возможному изменению таких параметров проекта, как объем сбыта, цена сбыта, уровень прямых издержек и объему инвестиционных затрат, требуемых для реализации проекта.

Исходные данные для проведения анализа чувствительности

Список продуктов/услуг

Наименование	Ед. изм.	Нач. продаж
НКТ 73х4,3	м/п	01.10.2008

Налоги

Название налога	База	Период	Ставка
Налог на прибыль	Прибыль	Месяц	24 %
НДС	Добав. стоим.	Месяц	18 %
Налог на имущество	Настраиваемая	Квартал	2.2 %
ЕСН	Зарплата	Месяц	26 %

Переплаченный НДС переносится в будущие периоды.

Убытки предыдущих периодов списываются в течение 120 мес.

Список этапов

Название	Длительность	Дата начала	Дата окончания
Закупка оборудования	183	01.10.2007	31.03.2008
Закупка и поставка намоточного станка	183	01.10.2007	31.03.2008
Производство дополнит.оборудования	91	01.01.2008	31.03.2008
Монтаж основного и дополнит. оборуд-	91	01.01.2008	31.03.2008

дования			
НИОКР в области создания композитных труб высокого давления и разработка КД	183	01.10.2007	31.03.2008
Пилотное производство и испытания готовой продукции	91	01.04.2008	30.06.2008
Сертификация производства и готовой продукции	92	01.07.2008	30.09.2008
Реклама и прямой маркетинг	366	01.10.2007	30.09.2008
Производство [НКТ 73х4,3]	0	01.10.2008	...

Сбыт (Ценообразование)

Продукт/Вариант	Цена(руб.)
НКТ 73х4,3	356,440

Производство

Наименование	Пр. цикл	График производства
НКТ 73х4,3	0 дней	Неограниченное производство

Суммарные прямые издержки

Наименование	Ед. изм.	(руб.)
НКТ 73х4,3	м/п	192,00

Прямые издержки НКТ 73х4,3

Наименование	Расход	Потери	(руб.)
Материалы и комплектующие			192,00
Материалы и комплектующие	1,600	0,000	192,00
Сдельная зарплата			0,00
Другие издержки			0,00
Продукты			0,00
Всего			192,00

Материалы и комплектующие

Наименование	Ед. изм.	Цена(руб.)
Материалы и комплектующие	кг	120,000

План по персоналу

Должность	Кол-во	Зарплата (руб.)	Платежи
Управление			
Начальник	1	5 100,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
инженер-конструктор	1	3 400,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
инженер по снабжению	1	3 400,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
бухгалтер-экономист	1	1 700,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Производство			
рабочий	3	5 933,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
мастер	1	7 650,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
химик-лаборант	1	1 700,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Маркетинг			
ведущий специалист по маркетингу	1	3 400,00	Ежемесячно, весь период пр-ва

Всего : 10 чел.

44 149,00 руб.

Общие издержки

Название	Сумма (руб.)	Платежи
Управление		
Накладные	48 275,00	Ежемесячно, весь период пр-ва

Планируемый объём поставок

Продукт/Вариант	Ед. изм.	10.2007	11.2007	12.2007	1.2008	2.2008	3.2008	4.2008	5.2008	6.2008	7.2008	8.2008	9.2008	10.2008
НКТ 73х4,3	м/п	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 000,00

Продукт/Вариант	11.2008	12.2008	1.2009	2.2009	3.2009	4.2009	5.2009	6.2009	7.2009	8.2009
НКТ 73х4,3	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00

Продукт/Вариант	9.2009	10.2009	11.2009	12.2009	1.2010	2.2010	3.2010	4.2010	5.2010	6.2010
НКТ 73х4,3	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00

Продукт/Вариант	7.2010	8.2010	9.2010	10.2010	11.2010	12.2010	1.2011	2.2011	3.2011	4.2011
НКТ 73х4,3	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00

Продукт/Вариант	5.2011	6.2011	7.2011	8.2011	9.2011

HKT 73x4,3	5 000,0 0	5 000,0 0	5 000,0 0	5 000,0 0	5 000,0 0
------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

11.6 Дискуссионные вопросы и проблемы

1. Что понимают под методологией планирования и каковы ее влияния на практику планирования и его конечный результат?
2. Что понимают под формой планирования и от чего зависит ее выбор для конкретного предприятия?
3. Назовите основные требования, которые предъявляются бизнес-планированию.
4. Каковы роль и значения методики ЮНИДО для осуществления технико-экономического обоснования проекта и разработки бизнес-плана?
5. Каковы источники получения внутренней и внешней информации в планировании.
6. В чем принципиальное отличие резюме от краткого содержания бизнес-плана?
7. Нужно ли проводить анализ отрасли в бизнес-плане создания нового предприятия малого бизнеса?
8. В чем, по вашему мнению, состоит различие между маркетинговым планом и маркетинговой стратегией?
9. Какие альтернативные сценарии рекомендуется разрабатывать при формировании прогноза продаж?
10. Каковы возможные причины невыполнения плана маркетинга?
11. В чем проявляются важнейшие отличия стратегического образа мышления менеджеров на основе ресурсного подхода по отношению к разработке производственного плана?
12. Почему опытные инвесторы уделяют пристальное внимание рассмотрению организационного плана?
13. Новые предприятия не редко терпят финансовый крах, даже если их деятельность прибыльна. Объясните возможные причины подобных ситуаций.

11.7 Вопросы для самоконтроля по темам дисциплины

1. Что такое бизнес-планирование?
2. Каковы цели бизнес планирования, задачи?
3. Кто является исполнителем бизнес-плана?
4. Каковы принципы бизнес-планирования?
5. Каковы цели бизнес-планирования?
6. Какова методика разработки бизнес-плана?
7. Какие этапы формирования бизнес-плана?
8. Какие методы и технические приемы используются в бизнес-планировании?
9. Какова структура бизнес-плана?
10. Какова методика разработки раздела «Общее описание фирмы, цели фирмы» в бизнес-плане?
11. Какова методика разработки раздела «Оценка рынка сбыта» в бизнес-плане?
12. Какова методика разработки раздела «Конкуренция» в бизнес-плане?
13. Какова методика разработки раздела «Производственный план» в бизнес-плане?
14. План маркетинга. Какова его роль в бизнес-плане?
15. Какова методика разработки раздела «Управление и организация» в бизнес-плане?
16. Какова методика разработки раздела «Финансовый план» в бизнес-плане?
17. Какова методика разработки раздела «Оценка предпринимательских рисков» в бизнес-плане?
18. Дайте классификацию предпринимательских рисков.
19. Опишите воздействие рисков на бизнес.
20. Методики оценки бизнес-планов.
21. Показатели оценки бизнес-проектов.
22. Какие факторы необходимо анализировать при проведении анализа чувствительности проекта и оценки их влияния на эффективность проекта?
23. В чем преимущества использования ПК и программных продуктов в процессе бизнес-планирования?
24. Возможно ли, на ваш взгляд, полная автоматизация процесса разработки бизнес-плана?
25. Что понимают под финансовыми моделями и в чем заключаются их особенности?

11.8 Задания для самостоятельной работы

Задание 1.

1. Особенности развития бизнес-планирования в России.
2. Особенности развития бизнес-планирования за рубежом.
3. Бизнес-планирование на предприятиях ГК Росатом.

Задание 2.

1. Особенности отраслевого бизнес-планирования.
2. Бизнес-планирование с применением программных продуктов.
3. Бизнес-планирование с использованием программы Project Export/

Задание 3.

1. Влияние бизнес-проекта на деловую активность предприятия.
2. Оценка бизнес-плана предприятия.
3. Оценка рыночного потенциала предприятия в процессе инновационной-инвестиционной деятельности.
4. Оценка потерь, связанных с рискованными ситуациями. Методы снижения предпринимательских рисков.
5. Пути снижения внешних предпринимательских рисков. Пути снижения внутренних предпринимательских рисков.
6. Экономическая эффективность бизнес-планов. Типичные ошибки в бизнес-планировании.
7. Оценка эффективности финансовой деятельности предприятия на соответствие стратегическим целям бизнеса. Условия неэффективного ведения бизнеса.

