

**Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Московский физико-технический институт
(национальный исследовательский университет)»**

УТВЕРЖДЕНО

**Директор физтех-школы
прикладной математики и
информатики**

А.М. Райгородский

	Рабочая программа дисциплины (модуля)
по дисциплине:	Инвестиционное проектирование
по направлению:	Прикладная математика и информатика
профиль подготовки:	Комбинаторика и цифровая экономика центр дополнительного, дополнительного профессионального и онлайн-образования "Пуск" кафедра дискретной математики
курс:	2
квалификация:	магистр

Семестр, формы промежуточной аттестации: 4 (весенний) - Дифференцированный зачет

Аудиторных часов: 60 всего, в том числе:

лекции: 30 час.

семинары: 30 час.

лабораторные занятия: 0 час.

Самостоятельная работа: 30 час.

Всего часов: 90, всего зач. ед.: 2

Программу составил: И.Г. Эрлих, канд. физ.-мат. наук

Программа обсуждена на заседании кафедры дискретной математики 08.06.2021

Аннотация

Формирование системы теоретических знаний в области инвестиционного проектирования, а также практических навыков составления бизнес-плана, применения методик оценки экономической эффективности, финансовой

устойчивости и оценки неопределенности (риска) реализации инвестиционного проекта (инвестиций).

1. Цели и задачи

Цель дисциплины

анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи дисциплины

- ведение аналитической работы в области экономики и финансов.

2. Перечень формируемых компетенций

Освоение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ОПК-1 Способен решать актуальные задачи фундаментальной и прикладной математики	ОПК-1.2 Способен обобщать и критически оценивать опыт и результаты научных исследований в области профессиональной деятельности
ОПК-4 Способен комбинировать и адаптировать существующие информационно-коммуникационные технологии для решения задач в области профессиональной деятельности	ОПК-4.1 Умеет применять информационно-коммуникационные технологии для поиска и анализа профессиональной информации, выделения в ней главного, структурирования, оформления и представления в виде аналитических обзоров с обоснованными выводами и рекомендациями
	ОПК-4.2 Умеет применять знание информационно-коммуникационных технологий для решения поставленной задачи, формулирования выводов и оценки полученных результатов
	ОПК-4.3 Способен адаптировать зарубежные комплексы обработки информации и автоматизированного проектирования к нуждам отечественных предприятий

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)

В результате освоения дисциплины обучающиеся должны

знать:

- принципы формирования денежных потоков компании в целом и ее отдельных инвестиционных проектов; основные принципы и методы инвестиционного проектирования;
- абсолютные и относительные показатели экономической оценки инвестиционных проектов;
- методы оценки рисков при решении вопросов инвестиционного проектирования; вопросы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

уметь:

- осуществлять поиск и анализ статистической, правовой и иной информации для решения вопросов инвестиционного проектирования, обосновывать привлечение внешних и внутренних инвестиций, рассчитывать параметры денежных потоков инвестиционных проектов.

владеть:

- методами экономической оценки эффективности инвестиционного проекта, методами финансовой математики для расчета отдельных показателей финансовой модели реализации проекта, навыками формирования бизнес-плана, оценки рисков проектов, навыками использования государственных инвестиционных предпочтений.

4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1. Разделы дисциплины (модуля) и трудоемкости по видам учебных занятий

№	Тема (раздел) дисциплины	Трудоемкость по видам учебных занятий, включая самостоятельную работу, час.			
		Лекции	Семинары	Лаборат. работы	Самост. работа
1	Понятие инвестиционного проектирования. Проектная документация.	6	6		6
2	Внешние эффекты при реализации инвестиционного проекта	6	6		6
3	Подходы к определению ставки дисконтирования	6	6		6
4	Анализ и управление рисками инвестиционного проекта	6	6		6
5	Инвестиционный климат в России	6	6		6
Итого часов		30	30		30
Подготовка к экзамену		0 час.			
Общая трудоёмкость		90 час., 2 зач.ед.			

4.2. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)

Семестр: 4 (Весенний)

1. Понятие инвестиционного проектирования. Проектная документация.

Определение инвестиционного проекта и основные аспекты инвестиционного проектирования. Проектная документация - бизнес-план, технико-экономическое обоснование, проектно-сметная документация, инвестиционный меморандум. Назначение бизнес-плана и основные методики его составления. Типовые ошибки при составлении бизнес-плана.

2. Внешние эффекты при реализации инвестиционного проекта

Особенности расчета ключевых показателей финансового эффекта для случая инвестиционного проекта с неопределенным сроком окончания его реализации. Различия оценки инвестиционного проекта в целом и для отдельного участника. Расчет ключевых показателей финансового эффекта для собственного капитала. Показатели прямого и косвенного экономического эффекта. Методика расчета показателей бюджетного эффекта и эффективности. Понятия социального и экологического эффектов.

3. Подходы к определению ставки дисконтирования

Сущность ставки дисконтирования при оценке инвестиционных проектов. Учет инфляции, другого валютного эквивалента в ставке дисконтирования. Особенности применения метода расчета средневзвешенной стоимости капитала компании при определении ставки дисконтирования. Методы определения доходности собственного капитала компании. Использование сведений компаний-аналогов при расчете доходности собственного капитала. Выбор безрисковой ставки. Схема построения ставки дисконтирования кумулятивным методом.

4. Анализ и управление рисками инвестиционного проекта

Понятие неопределенности и риска. Типы инвестиционных проектов по степени риска. Факторы риска. Классификация рисков инвестиционного проекта. Методы выявления и анализа рисков. Количественные и качественные методы оценки рисков. Способы управления рисками.

5. Инвестиционный климат в России

Понятие инвестиционного климата страны/региона. Прямые и косвенные меры государства в поддержке инвестиционного процесса. Нормативно-правовая база РФ регулирования отношений в сфере инвестирования. Рейтинги инвестиционной привлекательности страны и регионов.

5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Стандартная учебная аудитория. Вычислительное устройство с доступом в Интернет (компьютер, ноутбук, планшет и т.д.) для самостоятельной работы.

6. Перечень рекомендуемой литературы

Основная литература

1. Корпоративный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования прикладного использования корпоративных финансов, учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, Е. Н. Лобанова, В. Б. Минасян, В. П. Паламарчук. — Москва, Юрайт, 2019.— URL: <https://urait.ru/bcode/425325> (дата обращения: 20.04.2021). - Полный текст (Режим доступа : из сети МФТИ / Удаленный доступ)

Дополнительная литература

1. Инвестиции в инфраструктуру, Деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование / А. Еганян. — Москва, Альпина Паблишер, 2016.— URL: <https://e.lanbook.com/book/95539> (дата обращения: 30.12.2020). - Полный текст (Режим доступа : из сети МФТИ / Удаленный доступ)

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Не используются

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

На лекционных занятиях используются мультимедийные технологии, включая демонстрацию презентаций.

Для контроля и коррекции знаний, обучающиеся могут использовать компьютерное тестирование.

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Методические рекомендации позволяют студенту оптимальным образом организовать процесс обучения. В структуре учебного плана значительное время отводится на самостоятельное изучение данной дисциплины. В рабочей программе приведено примерное распределение часов аудиторной и внеаудиторной нагрузки по различным темам данной дисциплины.

Для успешного освоения данной дисциплины студенту необходимо:

- посещать лекции и семинары;

- выполнять задания, задаваемые преподавателем на лекциях и семинарах;
- выполнить итоговое письменное задание по дисциплине, которое вносит основной вклад в изучение дисциплины, а также в итоговую оценку по данному курсу.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

по направлению: Прикладная математика и информатика
профиль подготовки: Комбинаторика и цифровая экономика
центр дополнительного, дополнительного профессионального и
онлайн-образования "Пуск"
кафедра дискретной математики
курс: 2
квалификация: магистр

Семестр, формы промежуточной аттестации: 4 (весенний) - Дифференцированный зачет

Разработчик: И.Г. Эрлих, канд. физ.-мат. наук

1. Компетенции, формируемые в процессе изучения дисциплины

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ОПК-1 Способен решать актуальные задачи фундаментальной и прикладной математики	ОПК-1.2 Способен обобщать и критически оценивать опыт и результаты научных исследований в области профессиональной деятельности
ОПК-4 Способен комбинировать и адаптировать существующие информационно-коммуникационные технологии для решения задач в области профессиональной деятельности	ОПК-4.1 Умеет применять информационно-коммуникационные технологии для поиска и анализа профессиональной информации, выделения в ней главного, структурирования, оформления и представления в виде аналитических обзоров с обоснованными выводами и рекомендациями
	ОПК-4.2 Умеет применять знание информационно-коммуникационных технологий для решения поставленной задачи, формулирования выводов и оценки полученных результатов
	ОПК-4.3 Способен адаптировать зарубежные комплексы обработки информации и автоматизированного проектирования к нуждам отечественных предприятий

2. Показатели оценивания компетенций

В результате изучения дисциплины «Инвестиционное проектирование» обучающийся должен:

знать:

- принципы формирования денежных потоков компании в целом и ее отдельных инвестиционных проектов; основные принципы и методы инвестиционного проектирования;
- абсолютные и относительные показатели экономической оценки инвестиционных проектов;
- методы оценки рисков при решении вопросов инвестиционного проектирования; вопросы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

уметь:

- осуществлять поиск и анализ статистической, правовой и иной информации для решения вопросов инвестиционного проектирования, обосновывать привлечение внешних и внутренних инвестиций, рассчитывать параметры денежных потоков инвестиционных проектов.

владеть:

- методами экономической оценки эффективности инвестиционного проекта, методами финансовой математики для расчета отдельных показателей финансовой модели реализации проекта, навыками формирования бизнес-плана, оценки рисков проектов, навыками использования государственных инвестиционных преференций.

3. Перечень типовых (примерных) вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

1. Выявить типовые ошибки при составлении документации в рамках комплексного проекта.
2. Рассчитать показатели финансового эффекта и эффективности проекта при предположении неопределенного срока реализации для совокупных денежных потоков и отдельно для собственного капитала.
3. Рассчитать показатели бюджетного эффекта и эффективности проекта.
4. Скорректировать ставку дисконтирования, используемую ранее для оценки эффективности проекта в целом; обосновать ставку дисконтирования, используемую для расчета бюджетного эффекта.
5. Выявить внешние и внутренние риски проекта (на основе использования методов анализа SWOT, PEST и др.).
6. Рассчитать уровень риска проекта методом экспертных оценок; провести анализ чувствительности показателей эффективности проекта к изменению основных факторов риска.
7. Обзор инвестиционных программ крупнейших производственных компаний России.
8. Внешние эффекты инфраструктурных инвестиций.

9. Особенности применения показателя средневзвешенной стоимости капитала в качестве ставки дисконтирования.
10. Корректировка ставки доходности с учетом уровня риска инвестиций.
11. Выбор оптимального времени для инвестирования в условиях неопределенности.
12. Венчурный капитал в развитых странах.
13. Обзор экономических мер поддержки основных отраслей промышленности в России (налоговые, кредитные и проч.).
14. Походы к оценке эффективности государственной политики в вопросе инвестиционного стимулирования.

4. Перечень типовых (примерных) вопросов и тем для проведения промежуточной аттестации обучающихся

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Факторы, влияющие на величину спроса на инвестиции.
3. Классификация инвестиций.
4. Цели и задачи управления инвестиционной деятельностью.
5. Фазы инвестиционного проекта.
6. Методические принципы и методические требования к оценке эффективности инвестиций.
7. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций.
8. Простые методы определения рентабельности инвестиций и срока окупаемости проекта.
9. Дисконтирование в экономических расчетах.
10. Чистый дисконтированный доход.
11. Внутренняя норма доходности.
12. Индекс доходности.
13. Определение себестоимости продукции по элементам затрат.
14. Условно-переменные (пропорциональные) и условно-постоянные (непропорциональные) расходы в составе себестоимости.
15. Определение точки безубыточности проекта.
16. Движение денежных средств на предприятии. Сальдо накопленных денег.
17. Отчет о прибыли в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
18. Отчет о движении денежных средств в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
19. Балансовый отчет в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
20. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.
21. Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта: "Постановка целей проекта", "Маркетинг и организационно-техническое планирование".
22. Содержание раздела "Финансовые расчеты и анализ полученных результатов" бизнес-плана инвестиционного проекта.
23. Программные средства, относящиеся к классу закрытых систем, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.
24. Программные средства, относящиеся к классу открытых систем, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Билет 1:

1. Простые методы определения рентабельности инвестиций и срока окупаемости проекта.
2. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.

Билет 2:

1. Отчет о движении денежных средств в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
2. Определение себестоимости продукции по элементам затрат.

Критерии оценивания

Оценка «отлично (10)» выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений;

Оценка «отлично (9)» выставляется студенту, показавшему систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений;

Оценка «отлично (8)» выставляется студенту, показавшему систематизированные, знания учебной программы дисциплины и умение применять их на практике при решении конкретных задач, правильное обоснование принятых решений;

Оценка «хорошо (7)» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности;

Оценка «хорошо (6)» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности;

Оценка «хорошо (5)» выставляется студенту, если он знает материал, грамотно излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности;

Оценка «удовлетворительно (4)» выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными разделами учебной программы, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации;

Оценка «удовлетворительно (3)» выставляется студенту, показавшему фрагментарный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, но при этом он владеет основными разделами учебной программы, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации;

Оценка «неудовлетворительно (2)» выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Оценка «неудовлетворительно (1)» выставляется студенту, который не знает основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

При проведении дифференцированного зачета обучающемуся предоставляется один час (астрономический) на подготовку. Опрос обучающегося на зачете не должен превышать двух часов.

Во время проведения дифференцированного зачета обучающиеся могут пользоваться программой дисциплины.