

Белорусский государственный университет

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

_____ С.Н. Ходин
(подпись)

« __ » _____ 20 __ г.
(дата утверждения)

Регистрационный № УД - __ /уч.

ИНВЕСТИЦИИ И БИЗНЕС-ПРОЕКТИРОВАНИЕ

**Учебная программа учреждения высшего образования по учебной
дисциплине для специальности:
1-25 01 04 Финансы и кредит**

2017 г.

Учебная программа составлена на основе образовательного стандарта Финансы и кредит. ОСВО 1 – 25 01 04 – 2013 и учебного плана № Е 25 - 213 / уч. 2013 г.

СОСТАВИТЕЛИ:

Н.А. Яковлева, доцент кафедры корпоративных финансов экономического факультета БГУ, кандидат экономических наук,
доцент

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ

Кафедрой корпоративных финансов
(название кафедры - разработчика программы)
(протокол № 8 от 19 04 2017 г.);

Учебно-методической комиссией экономического факультета БГУ
(название высшего учебного заведения)
(протокол № 3 от 28 06 2017 г.)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Дисциплина «Инвестиции и бизнес-проектирование» относится к дисциплинам специализации учебного плана специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит», специализации 1-25 01 04 01 «Финансы».

Дисциплина «Инвестиции и бизнес-проектирование» изучает принципы и методы анализа инвестиций, оценки эффективности инвестиционных проектов, разработки бизнес-планов инвестиционных проектов.

Цель преподавания дисциплины заключается в изучении выработанных мировой практикой и признанных в Беларуси современных технологий и инструментария инвестиционного бизнес-проектирования.

Для решения поставленной цели определены следующие **задачи**:

- рассмотрение механизма экономических отношений в инвестиционной сфере.
- анализ эффективности инвестиций и инвестиционных проектов.
- оценка эффективности инвестиций в условиях переходной экономики.
- выявление источников финансирования инвестиционных проектов.
- изучение практики инвестиционного бизнес-проектирования и реализации инвестиционных проектов в Республике Беларусь.

В результате изучения курса студенты должны **знать**:

- сущность, виды и роль инвестиций в системе экономических отношений.
- фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
- механизм разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
- методологию учета фактора времени в инвестиционном анализе.
- статические и динамические методы анализа эффективности инвестиций.
- влияние риска и инфляции на оценку и реализацию инвестиционных проектов.
- источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов.
- особенности инвестиционного бизнес-проектирования и реализации инвестиционных проектов в Республике Беларусь.

В результате изучения курса студенты должны **уметь**:

- использовать теоретические знания дисциплины для анализа конкретных инвестиций и инвестиционных проектов.
- разрабатывать инвестиционное предложение и бизнес-план инвестиционного проекта.
- прогнозировать денежные потоки от инвестиционного проекта.
- оценивать эффективность инвестиций и инвестиционных проектов.
- осуществлять анализ инвестиций и инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.
- выявлять и оптимизировать источники финансирования инвестиционных проектов.

В результате изучения курса студенты должны **владеть**:

- навыками осуществления расчётов по определению эффективности инвестиционных проектов.

- методиками анализа эффективности инвестиций в условиях риска и инфляции.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Инвестиции и бизнес-проектирование» включает выполнение управляемых самостоятельных работ, подготовку и выполнение контрольных работ, экономических эссе, решение экономических и финансовых задач, выполнение тестов, подготовку выступлений, докладов и рефератов с использованием электронных презентаций.

Базовыми дисциплинами для изучения дисциплины «Инвестиции и бизнес-проектирование» являются: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Теория финансов», «Денежное обращение и кредит», «Статистический анализ», «Актуарный анализ».

Дисциплина «Инвестиции и бизнес-проектирование» непосредственно связана со специальными дисциплинами: «Корпоративные финансы», «Финансы организации», «Ценообразование», «Бухгалтерский учёт» и др.

Программа дисциплины «Инвестиции и бизнес-проектирование» адресована студентам экономических и финансовых специальностей Республики Беларусь, составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта.

Дисциплина «Инвестиции и бизнес-проектирование» для очной формы обучения читается на 4-ом курсе, в 7-ом семестре: общее количество часов 150, из них аудиторных часов - 56, в том числе 20 ч. - лекции, 32 ч. - практические занятия, 4 ч. - УСР. Предусмотрен экзамен в 7-ом семестре.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И БИЗНЕС-ПРОЕКТИРОВАНИЯ.

Тема 1. Основы инвестиционной деятельности и бизнес-проектирования.

Инвестиции и их виды.

Бизнес-проект и бизнес-проектирование.

Основные черты инвестиционного проекта.

Классификация инвестиционных проектов.

Субъекты инвестиционного проекта.

Тема 2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.

Понятие жизненного цикла инвестиционного проекта.

Преинвестиционная фаза проектного цикла.

Инвестиционная фаза.

Эксплуатационная фаза.

Необходимость фазы послепроектной оценки.

Тема 3. Инвестиционное бизнес-проектирование.

Понятие инвестиционного бизнес-проектирования.
Виды бизнес-проектов.
Принципы и этапы бизнес-проектирования.
Методология бизнес-проектирования.

Тема 4. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Методологические положения бизнес-планирования.
Структура бизнес-плана. Основные принципы его разработки.
Требования к содержанию основных разделов бизнес-плана.
Инвестиционное предложение и инвестиционный меморандум.

2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тема 5. Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа.

Понятие эффективности инвестиционного проекта.
Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.
Метод анализа эффективности проекта по показателю общих затрат.
Метод анализа эффективности проекта по показателю прибыли.
Метод анализа эффективности проекта по показателю рентабельности.
Метод анализа эффективности проекта по сроку окупаемости.

Тема 6. Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.

Будущая и текущая стоимость инвестиционного проекта.
Чистая текущая стоимость инвестиционного проекта.
Денежный поток и его прогнозирование.
Финансовая рента.

Тема 7. «Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.

Понятие «стоимости» или «цены» капитала.
Модели определения «стоимости» собственного капитала.
«Стоимость» вновь привлеченного капитала и привилегированных акций.
Модели определения «стоимости» заемного капитала.

Тема 8. Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.

Метод чистой текущей стоимости.
Метод индекса рентабельности.
Метод внутренней нормы прибыли.
Метод динамического срока окупаемости.
Анализ сравнительной эффективности проектов с помощью дисконтных методов.
Метод модифицированной внутренней нормы прибыли.

Тема 9. Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.

Инвестиционный риск и его виды.
Вероятностный подход к оценке риска инвестиционного проекта.
Имитационная модель оценки риска.
Методика изменения денежного потока.
Влияние риска на чистую текущую стоимость проекта.
Модель поправки на риск ставки дисконта.
Управление проектным риском.

Тема 10. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

Взаимодействие инфляции и ставок доходности.
Методика исчисления темпов инфляции.
Учет инфляции в анализе эффективности инвестиционных проектов.
Анализ эффективности проектов в условиях неравенства инфляции доходов и издержек.

3. ФИНАНСИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ

Тема 11. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.

Формирование бюджета капиталовложений.
Оптимизация бюджета капиталовложений. Пространственная оптимизация.
Временная оптимизация и оптимизация в условиях реинвестирования доходов.

Тема 12. Финансирование инвестиционных проектов.

Формы финансирования проектов. Самофинансирование.
Акционирование инвестиционного проекта.
Долгосрочное кредитование инвестиционного проекта.
Долгосрочное долговое финансирование инвестиционного проекта.
Лизинговое финансирование инвестиционного проекта.
Типы финансирования проектов. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика.
Проектное финансирование без регресса на заемщика.
Проектное финансирование с ограниченным регрессом на заемщика.

Тема 13. Управление инвестиционными проектами.

Сущность и принципы управления инвестиционными проектами.
Организация управления инвестиционными проектами.
Эволюция теории управления инвестиционными проектами.

Тема 14. Практика инвестиционного проектирования и реализации инвестиционных проектов в Республике Беларусь.

Программное обеспечение инвестиционного проектирования в Беларуси.

Инфраструктура инвестиционного проектирования в Республике Беларусь.
Государственная экспертиза инвестиционных проектов и программ.
Проблемы реализации инвестиционных проектов в Беларуси и пути их преодоления.

ТРЕБОВАНИЯ К КУРСОВОМУ ПРОЕКТУ (КУРСОВОЙ РАБОТЕ)

Предусмотрено выполнение курсовой работы учебным планом.

Курсовая работа по дисциплине «Инвестиции и бизнес-проектирование» ориентирована на углубленное изучение сложных экономических проблем, требующих решения в процессе осуществления инвестиционной деятельности. Выполнение курсовой работы под руководством научного руководителя на выбранную студентом тему позволяет получить навык самостоятельного проведения экономического исследования и аналитической разработки проблемы, а также обосновать и сформулировать пути ее решения.

Курсовая работа должна содержать элементы научного исследования, которые формируются на основе обобщения и анализа фактического материала. При выполнении курсовой работы студент использует знания, умения и навыки, полученные им при изучении дисциплины «Инвестиции и бизнес-проектирование», а также смежных дисциплин. Качество подготовки курсовой работы определяется по ее структуре, наличию обзора научной литературы по исследуемой проблеме, теоретической и аналитической разработке, аргументации и обоснованности рекомендательной части. Степень овладения студентом исследуемыми вопросами, методами экономического и финансового анализа, применяемыми в процессе выполнения курсовой работы, определяется по результатам ее защиты.

Цель подготовки и защиты курсовой работы по дисциплине состоит в формировании у студентов целостного представления по выявлению и разработке сложных экономических проблем в динамично изменяющейся среде функционирования хозяйствующих субъектов.

Углубленное изучение теоретического или практического вопроса в области инвестиций и бизнес-проектирования обеспечивает формирование у студентов следующих навыков:

- постановки конкретной экономической проблемы, включая обоснование ее актуальности и практической значимости;
- формулирования и обоснования цели курсового исследования и задач, решаемых в курсовой работе;
- самостоятельного подбора и составления списка отечественной и зарубежной литературы по изучению выбранной темы курсовой работы, проведения ее обзора как основы для написания теоретического раздела;
- сбора статистического, эмпирического и фактического материала, отражающего различные аспекты исследуемой в курсовой работе проблемы;

- проведения аналитической разработки проблемы с помощью соответствующих экономико-статистических и экономико-математических методов;
- умения ясно и логично излагать письменно путь исследования решаемой экономической проблемы;
- презентации основных результатов исследования, полученных в процессе выполнения курсовой работы.

Содержание курсовой работы формируется в соответствии с выбранной темой и предложенной структурой. При выполнении курсовых работ различных тем можно использовать типовую методику составления бизнес-плана.

Тематика курсовых работ

1. Механизм финансирования государственных капитальных вложений и повышение его эффективности в Республике Беларусь.
2. Международный опыт формирования инвестиционного климата и его значение для Беларуси.
3. Формирование механизма трансформации сбережений в инвестиции.
4. Инвестиции как действенный инструмент стимулирования белорусской экономики.
5. Инвестиционная привлекательность инновационных проектов как фактор развития экономических систем.
6. Методы привлечения иностранных инвестиций.
7. Динамика основных фондов и инвестиций в белорусской переходной экономике.
8. Инвестиционный потенциал и его взаимодействие с инфляционным потенциалом в экономике Беларуси.
9. Методические основы привлечения инвестиций в экономику региона.
10. Трансформация инвестиционного процесса в мировом хозяйстве под воздействием глобализации.
11. Становление и развитие финансово-инвестиционной системы.
12. Формирование административно-экономического механизма привлечения инвестиций в охрану окружающей среды.
13. Влияние капиталобразования на экономический рост.
14. Инвестиционная привлекательность отрасли.
15. Влияние инвестиций на реструктуризацию экономики.
16. Государственное регулирование инновационно-инвестиционного развития страны.
17. Инвестиции в развитие производственно-технического потенциала сельского хозяйства и их финансовые источники.
18. Инвестиционное обеспечение развития строительного комплекса.
19. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.

20. Оценка эффективности инвестиций в сферу высшего образования.
21. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.
22. Экономический механизм формирования инвестиционных программ.
23. Оценка эффективности инвестиций в природоохранную деятельность предприятий.
24. Совершенствование оценки и перспективы развития инвестиционного потенциала страны.
25. Совершенствование инвестиционной политики.

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

ПЕРЕЧЕНЬ СРЕДСТВ ДИАГНОСТИКИ РЕЗУЛЬТАТОВ УЧЕБНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В процессе преподавания дисциплины используются текущий, периодический и итоговый контроль знаний, а также применяются следующие формы диагностики: устный опрос, выполнение контрольных работ, деловая игра. Кроме того, учебным планом предусмотрен экзамен.

В процессе проведения занятий по дисциплине используются следующие методы диагностики результатов знаний: устная проверка полученных знаний при проведении семинарских занятий, выполнение контрольных работ, экономических эссе, рефератов и докладов.

Весовые коэффициенты, определяющие вклад текущего и итогового контроля в рейтинговую оценку, по дисциплине «Инвестиции и бизнес-проектирование» следующие:

- вклад текущего контроля в рейтинговую оценку знаний по дисциплине 50 %;
- вклад итогового контроля в рейтинговую оценку знаний по дисциплине 50 %.

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература

1. Бусыгин Ю.Н. Финансирование и кредитование инвестиций. Мн.: МИУ, 2006. 183 с.
2. Гончаров В.И. Инвестиционное проектирование: учебное пособие. Мн.: Современная школа, 2010. 319с.
3. Закон Республики Беларусь «Об инвестициях» от 12.07.2013 г. № 53 – 3 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс]/ ООО «Юрспектр», Нац. центр правовой информации Республики Беларусь. Мн., 2013.
4. Золотогоров В.Г. Инвестиционное проектирование: учебное пособие. Мн.: ИП «Экоперспектива», 2012. 463с.

5. Инвестиции и инвестиционное проектирование в странах с трансформирующейся экономикой / под науч. ред. С.П. Пелиха. Мн.: Право и экономика, 2008. 678 с.
6. Организация и финансирование инвестиций: учеб. пособие под ред. Т.К. Савчук. Мн.: БГЭУ, 2010. 196 с.
7. Сенько, А.Н. Инвестиции и бизнес-проектирование: пособие для студентов экон. фак. / А.Н.Сенько. – Минск: БГУ, 2012. – 191 с.
8. Яковлева Н.А. Анализ эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора времени, риска и инфляции. Мн.: БГУ, 2000. 64 с.

Дополнительная литература

1. Аванесов Э.Т., Ковалев М.М., Руденко В.Г. Инвестиционный анализ. Мн.: БГУ, 2002. 247 с.
2. Блохина В.Г. Инвестиционный анализ. Ростов н/Д : Феникс, 2004. 315 с.
3. Богатин Ю.В. Инвестиционный анализ. М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2000. 285 с.
4. Бочаров В.В. Инвестиции. СПб: Питер: Питер Пресс, 2009. 380 с.
5. Гончаров В.И. Инвестиционное проектирование. Учеб.-метод. комплекс. Мн.: МИУ, 2004. 223 с.
6. Графова Г.Ф. Экономическая оценка инвестиций. М.: Дашков и К, 2006. 136 с.
7. Ендовицкий Д.А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики. М.: Финансы и статистика, 2003. 351с.
8. Ивасенко А.Г. Инвестиции: источники и методы финансирования. М.: Омега-Л, 2009. 261 с.
9. Инвестиции: системный анализ и управление / К.В. Балдин и др. М.: Дашков и К, 2006. 285 с.
10. Кузнецов Б.Т. Управление инвестициями. М.: Благовест- В, 2004. 195 с.
11. Кучарина Е.А. Инвестиционный анализ. СПб: Питер, Питер принт, 2006. 136 с.
12. Кожухар В.М. Практикум по экономической оценке инвестиций: учеб. пособие. М.: Дашков и К°, 2009. 146 с.
13. Кравченко Н.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие. М.: Дело, 2007. 263 с.
14. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа. М.: БЕК, 1996. 293 с.
15. Поплыко В.И. Финансирование и кредитование инвестиций: учеб.-метод. пособие. Мн.: Частный институт управления и предпринимательства, 2009. 114 с.
16. Смольский А.П. Инвестиционное проектирование: курс лекций. Витебск: ВГТУ, 2009. 60 с.
17. Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие. М.: Юнити-Дана, 2008. 157 с.
18. Экономическая оценка инвестиций: учебник / Под ред. М.И. Римера. СПб: Питер, 2009. 412 с.

Периодические издания

1. Белорусский экономический журнал.
2. Белорусы и рынок.
3. Вестник Ассоциации белорусских банков.
4. Директор.
5. Инвестиции и управление.
6. Наука и инновации.
7. Новая экономика.
8. Финансовый директор.
9. Финансы.
10. Финансы. Учет. Аудит.
11. Экономика Беларуси.
12. Экономика и управление.
13. Экономическая газета.
14. Экономические науки.

Информационные ресурсы

ru.investbelarus.eu
victorious-invest.com
www.belforex.com
www.belrusconsulting.com/rus
www.invest.belarus.by
www.invest-info.ru
www.valex.by

Экзаменационные вопросы

1. Инвестиции и их виды.
2. Бизнес-проект и бизнес - проектирование.
3. Основные черты инвестиционного проекта.
4. Классификация инвестиционных проектов.
5. Субъекты инвестиционного проекта.
6. Бизнес-план инвестиционного проекта и его структура.
7. Понятие жизненного цикла инвестиционного проекта. Эксплуатационная фаза цикла.
8. Прединвестиционная фаза жизненного цикла проекта.
9. Инвестиционная фаза жизненного цикла проекта.
10. Послепроектная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта.
11. Понятие эффективности инвестиционного проекта.
12. Метод анализа эффективности проекта по показателю общих затрат.
13. Метод анализа эффективности проекта по показателю прибыли.

14. Метод анализа эффективности проекта по показателю рентабельности.
15. Метод анализа эффективности проекта по сроку окупаемости.
16. Будущая и текущая стоимость проекта.
17. Чистая текущая стоимость проекта.
18. Денежный поток и его прогнозирование.
19. Финансовая рента.
20. Понятие «стоимости», или «цены», капитала.
21. Модели определения «стоимости» собственного капитала.
22. «Стоимость» вновь привлеченного капитала и привилегированных акций.
23. Модели определения «стоимости» заемного капитала.
24. Метод чистой текущей стоимости как дисконтный метод анализа эффективности инвестиционных проектов.
25. Метод индекса рентабельности как дисконтный метод анализа эффективности инвестиционных проектов.
26. Метод внутренней нормы прибыли как дисконтный метод анализа эффективности инвестиционных проектов.
27. Метод модифицированной внутренней нормы прибыли как дисконтный метод анализа эффективности инвестиционных проектов.
28. Метод динамического срока окупаемости как дисконтный метод анализа эффективности инвестиционных проектов.
29. Анализ сравнительной эффективности проектов с помощью дисконтных методов. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
30. Инвестиционный риск и его виды.
31. Вероятностный подход к оценке риска инвестиционного проекта.
32. Имитационная модель оценки риска.
33. Методика изменения денежного потока как способ оценки риска.
34. Влияние риска на чистую текущую стоимость проекта.
35. Модель поправки на риск ставки дисконта.
36. Управление проектным риском.
37. Взаимодействие инфляции и ставок доходности.
38. Методика исчисления темпов инфляции.
39. Учет инфляции в анализе эффективности инвестиционных проектов.
40. Анализ эффективности проектов в условиях неравенства инфляции доходов и издержек.
41. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика.
42. Проектное финансирование без регресса на заемщика.
43. Проектное финансирование с ограниченным регрессом на заемщика.
44. Самофинансирование инвестиционного проекта.
45. Акционирование как форма финансирования инвестиционного проекта.
46. Долгосрочное кредитование инвестиционного проекта.
47. Долгосрочное долговое финансирование инвестиционного проекта.
48. Лизинговое финансирование инвестиционного проекта.

УПРАВЛЯЕМАЯ САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

На управляемую самостоятельную работу отведено 4 аудиторных часа.

Целью УСР является обучение *умениям*:

- использовать теоретические знания дисциплины для анализа конкретных инвестиций и инвестиционных проектов.
- разрабатывать инвестиционное предложение и бизнес-план инвестиционного проекта.
- прогнозировать денежные потоки от инвестиционного проекта.

Целью УСР также является обучение *навыкам*:

- оценивать эффективность инвестиций и инвестиционных проектов.
- осуществлять анализ инвестиций и инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.
- выявлять и оптимизировать источники финансирования инвестиционных проектов.

УСР 1 (2 часа)

Задание 1, формирующее *достаточные знания* по изученному учебному материалу на уровне узнавания.

Тестирование по темам:

Тема 1. Основы инвестиционной деятельности и бизнес-проектирования.

Тема 2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.

Тема 3. Инвестиционное бизнес-проектирование.

Тема 4. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Тема 5. Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа.

Тема 6. Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.

Тема 7. «Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.

Тема 8. Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.

Вид контроля: проверка теста.

Задание 2, формирующее *компетенции на уровне воспроизведения и применения полученных знаний*.

На основании предоставленной информации осуществить прогноз денежных потоков от инвестиционного проекта.

Вид контроля: проверка учебного задания.

УСР 2 (2 часа)

Задание, формирующее компетенции на уровне применения полученных знаний.

Контрольная работа, во время которой необходимо на основании предоставленной информации рассчитать ряд показателей и оценить эффективность инвестиционного проекта.

Примеры задач для выполнения контрольной работы

1. Инвестиции в проект составляют 60 млн. USD. "Цена" капитала равна 10 %. Инвестиционный период равен 5 годам. Ренты по годам инвестиционного периода соответственно равны 35; 11; 16; 18; 17 млн. USD. Определить чистую текущую стоимость проекта.
2. Для проекта, описанного в задаче 1, определить индекс рентабельности, внутреннюю норму прибыли и динамический срок окупаемости. Построить финансовый профиль проекта. Каков экономический смысл рассчитанных показателей?
3. Требуется определить значение внутренней нормы прибыли для проекта, рассчитанного на 3 года, требующего инвестиций в размере 20 млн. USD и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 6 млн. (1-й год), 8 млн. (2-й год) и 14 млн. (3-й год). Каков экономический смысл рассчитанной внутренней нормы прибыли?
4. Имеется ряд инвестиционных проектов, требующих равной величины стартовых капиталов – 200 млн. у. е. "Цена" капитала составляет 10 %. Требуется выбрать наиболее оптимальный из них по критерию чистой текущей стоимости, если притоки платежей характеризуются следующими данными (в млн. у. е.):
Проект А: 100; 140.
Проект Б: 60; 80; 120.
Проект В: 100; 144.
5. Известно, что при вложении капитала в проект А из 120 случаев прибыль в 12,5 млрд. руб. была получена в 48 случаях, прибыль в 20 млрд. руб. – в 42 случаях и прибыль в 12 млрд. руб. – в 30 случаях. При вложении капитала в проект Б из 100 случаев прибыль в 15 млрд. руб. была получена в 30 случаях, прибыль в 20 млрд. руб. – в 50 случаях и прибыль в 27,5 млрд. руб. – в 20 случаях. Какой из проектов наименее рискованный? Определите абсолютную и относительную величину риска.

6. Имеются данные о рентабельности предприятия, ежегодно осуществляющего инвестиционные вложения.

Показатель	Годы									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Экономическая рентабельность (%)	9	14	14	8	15	17	17	10	14	22

Определите величины абсолютного и относительного риска вложений, а также оцените величину рентабельности в 11-м году.

7. Имеются следующие данные о проекте: величина инвестиций – 5 млрд. руб.; период реализации проекта – 3 года; доходы по годам (млн. руб.) – 2000, 2000, 2500; альтернативная стоимость капитала – 9,5%. Необходимо изучить экономическую целесообразность реализации проекта:

- а) при условии, что инфляции нет;
- б) при условии, что темп инфляции равен 5%.

Вид контроля: проверка контрольной работы.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Номер раздела, темы, занятия	Название раздела, темы, учебного занятия	Количество аудиторных часов					Количество часов уСР	Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Иное			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И БИЗНЕС-ПРОЕКТИРОВАНИЯ.	6	8						
1.1.	Основы инвестиционной деятельности и бизнес-проектирования.	2	2						
1.1.1 1.1.2 1.1.3 1.1.4	1. Инвестиции и виды. 2. Бизнес-проект и бизнес-проектирование. 3. Основные черты инвестиционного проекта. 4. Классификация инвестиционных проектов. 5. Субъекты инвестиционного проекта.							[1], [6], [7], [8]	устный опрос, дискуссия, подготовка рефератов, докладов, выступлений, самостоятельная работа студентов
1.2	Жизненный цикл инвестиционного проекта	1	2						
1.2.1 1.2.2 1.2.3 1.2.4	1. Понятие жизненного цикла инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза проектного цикла. 2. Инвестиционная фаза. 3. Эксплуатационная фаза. 4. Необходимость фазы послепроектной оценки.							[3], [4], [7], [9]	устный опрос, дискуссия, подготовка рефератов, докладов, выступлений, самостоятельная работа

									студентов
1.3	Инвестиционное бизнес-проектирование.	1	2						
1.3.1	1. Понятие инвестиционного бизнес-проектирования.							[3], [4], [5], [9]	устный опрос, дискуссия, подготовка рефератов, докладов, выступлений, самостоятельная работа студентов
1.3.2	2. Виды бизнес-проектов.								
1.3.3	3. Принципы и этапы бизнес-проектирования.								
1.3.4	4. Методология бизнес-проектирования.								
1.4	Бизнес-план инвестиционного проекта.	2	2						
1.4.1	1. Методологические положения бизнес-планирования.							[3], [4], [5], [9]	устный опрос, дискуссия, разбор практических ситуаций, самостоятельная работа студентов
1.4.2	2. Структура бизнес-плана. Основные принципы его разработки.								
1.4.3	3. Требования к содержанию основных разделов бизнес-плана.								
1.4.4	4. Инвестиционное предложение и инвестиционный меморандум.								
2	АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	12	16						
2.1	Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа .	2	2						
2.1.1	1. Понятие эффективности инвестиционного проекта.							[1], [5], [6], [7]	устный опрос, решение задач
2.1.2	2. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов. Метод анализа эффективности проекта по показателю общих затрат.								
2.1.3	3. Метод анализа эффективности проекта по показателю прибыли.								
2.1.4	4. Метод анализа эффективности проекта по показателю рентабельности.								

2.1.5	5. Метод анализа эффективности проекта по сроку окупаемости.								
2.2	Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.	2	2						
2.2.1	1. Будущая и текущая стоимость проекта.							[5], [6], [8], [10]	устный опрос, решение задач
2.2.2	2. Чистая текущая стоимость проекта.								
2.2.3	3. Денежный поток и его прогнозирование.								
2.2.4	4. Финансовая рента.								
2.3	«Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.	2	2						
2.3.1	1. Понятие «стоимости» или «цены» капитала.							[1], [6], [8], [10]	устный опрос, решение задач
2.3.2	2. Модели определения «стоимости» собственного капитала.								
2.3.3	3. «Стоимость» вновь привлеченного капитала и привилегированных акций.								
2.3.4	4. Модели определения «стоимости» заемного капитала.								
2.4	Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.	2	4				2		
2.4.1	1. Метод чистой текущей стоимости.							[5], [6], [8], [10]	устный опрос, решение задач, контрольная работа
2.4.2	2. Метод индекса рентабельности.								
2.4.3	3. Метод внутренней нормы прибыли.								
2.4.4	4. Метод динамического срока окупаемости.								
2.4.5	5. Анализ сравнительной эффективности проектов с помощью дисконтных методов.								
2.4.6	6. Метод модифицированной внутренней нормы прибыли.								
2.5	Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.	2	4						
2.5.1	1. Инвестиционный риск и его виды.							[3], [7], [8], [10]	устный опрос, решение задач
2.5.2	2. Вероятностный подход к оценке риска инвестиционного проекта.								
2.5.3	3. Имитационная модель оценки риска.								
2.5.4	4. Методика изменения денежного потока.								

2.5.5	5. Влияние риска на чистую текущую стоимость проекта.								
2.5.6	6. Модель поправки на риск ставки дисконта.								
2.5.7	7. Управление проектным риском.								
2.6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	2	2				2		
2.6.1	1. Взаимодействие инфляции и ставок доходности.							[3], [6], [8], [10]	устный опрос, решение задач, контрольная работа
2.6.2	2. Методика исчисления темпов инфляции.								
2.6.3	3. Учет инфляции в анализе эффективности инвестиционных проектов.								
2.6.4	4. Анализ эффективности проектов в условиях неравенства инфляции доходов и издержек.								
3	ФИНАНСИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ.	2	8						
3.1	Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.	-	2						
3.1.1	1. Формирование бюджета капиталовложений.							[1], [5], [6], [7]	устный опрос, решение задач
3.1.2	2. Оптимизация бюджета капиталовложений. Пространственная оптимизация.								
3.1.3	3. Временная оптимизация и оптимизация в условиях реинвестирования доходов.								
3.2	Финансирование инвестиционных проектов.	2	2						
3.2.1	1. Формы финансирования проектов. Самофинансирование.							[1], [2], [6], [7]	устный опрос, дискуссия, подготовка рефератов, докладов, выступлений
3.2.2	2. Акционирование инвестиционного проекта.								
3.2.3	3. Долгосрочное кредитование инвестиционного проекта.								
3.2.4	4. Долгосрочное долговое финансирование инвестиционного проекта.								
3.2.5	5. Лизинговое финансирование инвестиционного проекта.								

3.2.6	6. Типы финансирования проектов. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика.								
3.2.7	7. Проектное финансирование без регресса на заемщика.								
3.2.8	8. Проектное финансирование с ограниченным регрессом на заемщика.								
3.3	Управление инвестиционными проектами.	-	2						
3.3.1	1. Сущность и принципы управления инвестиционными проектами.							[3], [4], [5], [9]	устный опрос, дискуссия, подготовка рефератов, докладов, выступлений
3.3.2	2. Организация управления инвестиционными проектами.								
3.3.3	3. Эволюция теории управления инвестиционными проектами.								
3.4	Практика инвестиционного проектирования и реализации инвестиционных проектов в Республике Беларусь.	-	2						
3.4.1	1. Программное обеспечение инвестиционного проектирования в Беларуси.							[2], [3], [5]	устный опрос, дискуссия, подготовка рефератов, докладов, выступлений
3.4.2	2. Инфраструктура инвестиционного проектирования в Республике Беларусь.								
3.4.3	3. Государственная экспертиза инвестиционных проектов и программ.								
3.4.4	4. Проблемы реализации инвестиционных проектов в Беларуси и пути их преодоления.								
	ИТОГО: 56	20	32					4	
Итоговый контроль: экзамен по всему курсу									

Идеологическая и воспитательная работа – на протяжении семестра в соответствии с темами учебных занятий.

**ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Название учебной дисциплины, с которой необходимо согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, которая разработала учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
1. Финансы	Кафедра корпоративных финансов	Инвестиционная политика	Учебная дисциплина согласована. Протокол № 8 от 19. 04. 2017 г.
2. Финансовый менеджмент	Кафедра международного менеджмента	Инвестиционный проект, бизнес-план	Учебная дисциплина согласована. Протокол № 8 от 19. 04. 2017 г.
3. Корпоративные финансы	Кафедра корпоративных финансов	Методы оценки стоимости капитала компании	Учебная дисциплина согласована. Протокол № 8 от 19. 04. 2017 г.

**ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
на ____ / ____ учебный год**

№№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
корпоративных финансов (протокол № ____ от _____ 20__ г.)
(название кафедры)

Заведующий кафедрой
д.э.н., профессор

(подпись)

В.И.Тарасов

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета
д.ф.-м.н., профессор

(подпись)

М.М. Ковалев