

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Романчук Иван Сергеевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 27.01.2025 17:41:24  
Уникальный программный ключ:  
6319edc2b582ffdacea443f01d5779368d0957ac34f5cd074d81181530452479

Приложение к рабочей  
программе дисциплины

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ  
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Наименование дисциплины	<i>Анализ инвестиционных проектов</i>
Направление подготовки / Специальность	<i>38.04.01 Экономика</i>
Направленность (профиль) / Специализация	<i>Цифровая экономика</i>  <i>ОП ВО</i>
Форма обучения	<i>очная</i>
Разработчик	<i>Зюбан Е.В. доцент кафедры экономической безопасности, системного анализа и контроля</i>

1. Темы дисциплины для самостоятельного освоения обучающимися:  
Отсутствуют

2. План самостоятельной работы:

№ п/п	Учебные встречи	Виды самостоятельной работы	Форма отчетности / контроль	Количество баллов	Рекомендуемый бюджет времени на выполнение
1.	Понятие и экономический смысл инвестиций	1. Подготовка к практическому занятию	1. Собеседование	-	5
2.	Понятие инвестиционной привлекательности предприятия	1. Подготовка к практическому занятию	1. Собеседование	-	5
3.	Основные положения инвестиционного проектирования	1. Подготовка к практическому занятию	1. Собеседование	-	6
4.	Инвестиционные потребности проекта и их источники финансирования	1. Подготовка к практическому занятию	1. Собеседование	-	5
		2. Выполнение расчетных заданий	2. Решение задач	15	10
5.	Финансово-математические основы проектирования	1. Подготовка к практическому занятию	1. Собеседование	-	5
6.	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	1. Подготовка к практическому занятию	1. Собеседование	-	10
7.	Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки	1. Подготовка к практическому занятию	1. Собеседование	-	5
8.	Оценка рисков и влияние инфляции на процесс инвестирования	1. Подготовка к практическому занятию	1. Собеседование	-	10
		2. Выполнение расчетных заданий	2. Решение задач	15	10
9.	Подготовка к экзамену	Изучение материалов по дисциплине по вопросам к экзамену	-	-	15
	Итого			30	86

3. Требования и рекомендации по выполнению самостоятельных работ обучающихся, критерии оценивания.

Вид: Подготовка к практическому занятию.

Краткая характеристика: в ходе подготовки к практическим занятиям необходимо повторить лекционный материал по теме учебной встречи, повторно реализовать скрипты примеров решения задач, представленных в лекционном материале и в основной и дополнительной литературе. В качестве формы контроля по подготовке к практическим занятиям применяется собеседование.

Собеседование – это средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т. п.

Рекомендации для подготовки к собеседованию:

- повторить лекционный материал по теме учебной встречи, повторно реализовать скрипты примеров решения задач, представленных в лекционном материале;

- изучить основную и дополнительную литературу, определенную рабочей программой дисциплины, по теме учебной встречи, повторно реализовать скрипты примеров решения задач, представленных в основной и дополнительной литературе.

- подготовить перечень вопросов преподавателю, вызвавших затруднения при повторении лекционного материала, изучении основной и дополнительной литературы.

Тематика вопросов для подготовки к собеседованию на учебной встрече:

№ п/п	Учебная встреча	Вопросы для подготовки к собеседованию на учебной встрече
1.	Понятие и экономический смысл инвестиций	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Что такое инвестиции и каково их значение для экономики?</li><li>2. Какие формы инвестиций существуют?</li><li>3. В чем отличие между реальными и финансовыми инвестициями?</li><li>4. Каковы основные мотивы инвестирования?</li><li>5. Какие факторы влияют на инвестиционные решения?</li><li>6. Как определяется эффективность инвестиций?</li><li>7. Какие риски связаны с инвестициями?</li><li>8. Какова роль государства в регулировании инвестиционной деятельности?</li><li>9. Какие методы оценки инвестиционных проектов вы знаете?</li><li>10. Как инфляция влияет на инвестиционные решения?</li></ol>
2.	Понятие инвестиционной привлекательности предприятия	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Что такое инвестиционная привлекательность предприятия?</li><li>2. Какие факторы влияют на инвестиционную</li></ol>

		<p>привлекательность предприятия?</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. Как оценивается инвестиционная привлекательность предприятия?</li> <li>4. Какие методы анализа инвестиционной привлекательности вы знаете?</li> <li>5. Какова роль финансового анализа в оценке инвестиционной привлекательности?</li> <li>6. Какие показатели характеризуют инвестиционную привлекательность?</li> <li>7. Как изменяется инвестиционная привлекательность в зависимости от стадии развития предприятия?</li> <li>8. Какие риски связаны с оценкой инвестиционной привлекательности?</li> <li>9. Как государство может влиять на инвестиционную привлекательность предприятий?</li> <li>10. Какие международные стандарты и практики применяются в оценке инвестиционной привлекательности?</li> </ol>
3.	Основные положения инвестиционного проектирования	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что такое инвестиционное проектирование?</li> <li>2. Какие этапы включает инвестиционное проектирование?</li> <li>3. Каковы основные цели инвестиционного проектирования?</li> <li>4. Какие методы оценки эффективности инвестиционных проектов вы знаете?</li> <li>5. Как проводится технико-экономическое обоснование проекта?</li> <li>6. Какие риски учитываются при инвестиционном проектировании?</li> <li>7. Какова роль финансового анализа в инвестиционном проектировании?</li> <li>8. Какие документы оформляются на каждом этапе инвестиционного проектирования?</li> <li>9. Как выбираются источники финансирования проекта?</li> </ol>

		10. Какие показатели характеризуют эффективность инвестиционного проекта?
4.	Инвестиционные потребности проекта и их источники финансирования	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что такое инвестиционные потребности проекта?</li> <li>2. Какие факторы влияют на величину инвестиционных потребностей?</li> <li>3. Какие источники финансирования инвестиционных потребностей вы знаете?</li> <li>4. Как выбираются источники финансирования проекта?</li> <li>5. Какова роль заемного капитала в финансировании проекта?</li> <li>6. Какие риски связаны с привлечением внешних источников финансирования?</li> <li>7. Как проводится оценка стоимости собственного капитала?</li> <li>8. Какие методы оценки стоимости заемного капитала вы знаете?</li> <li>9. Каковы основные этапы привлечения финансирования?</li> <li>10. Какие документы оформляются для привлечения внешнего финансирования?</li> <li>11. Как изменяется структура финансирования в зависимости от стадии проекта?</li> </ol>
5.	Финансово-математические основы проектирования	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что такое финансово-математическое проектирование?</li> <li>2. Какие финансовые показатели используются в проектировании?</li> <li>3. Как проводится финансовый анализ проекта?</li> <li>4. Какие методы оценки эффективности проекта вы знаете?</li> <li>5. Как рассчитывается чистая приведенная стоимость (NPV)?</li> <li>6. Как определяется внутренняя норма доходности (IRR)?</li> <li>7. Как учитывается фактор времени в проектировании?</li> <li>8. Какие риски принимаются во внимание при финансовом проектировании?</li> </ol>

		<p>9. Как проводится анализ чувствительности проекта?</p> <p>10. Какие документы оформляются на этапе финансово-математического проектирования?</p>
6.	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	<p>1. Что такое стоимость капитала инвестиционного проекта?</p> <p>2. Какие методы оценки стоимости капитала вы знаете?</p> <p>3. Как рассчитывается средневзвешенная стоимость капитала (WACC)?</p> <p>4. Как определяется стоимость собственного капитала?</p> <p>5. Как учитывается премия за риск при оценке стоимости капитала?</p> <p>6. Какова роль инфляции в оценке стоимости капитала?</p> <p>7. Какие риски принимаются во внимание при оценке стоимости капитала?</p> <p>8. Как проводится анализ чувствительности стоимости капитала?</p> <p>9. Какие документы оформляются на этапе оценки стоимости капитала?</p> <p>10. Каковы основные этапы оценки стоимости капитала?</p> <p>11. Какие международные стандарты и практики применяются в оценке стоимости капитала?</p> <p>12. Каковы перспективы развития методов оценки стоимости капитала в России?</p>
7.	Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки	<p>1. Что такое эффективность инвестиционного проекта?</p> <p>2. Какие критерии эффективности инвестиционного проекта вы знаете?</p> <p>3. Как рассчитывается чистый дисконтированный доход (NPV)?</p> <p>4. Как определяется внутренняя норма доходности (IRR)?</p> <p>5. Как проводится анализ чувствительности проекта?</p> <p>6. Какие риски учитываются при оценке эффективности проекта?</p> <p>7. Как влияет инфляция на оценку</p>

		<p>эффективности проекта?</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>8. Какие документы оформляются на этапе оценки эффективности проекта?</li> <li>9. Каковы основные этапы оценки эффективности проекта?</li> <li>10. Какие международные стандарты и практики применяются в оценке эффективности проекта?</li> <li>11. Каковы перспективы развития методов оценки эффективности проектов в России?</li> </ol>
8.	Оценка рисков и влияние инфляции на процесс инвестирования	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что такое инвестиционные риски?</li> <li>2. Какие методы оценки инвестиционных рисков вы знаете?</li> <li>3. Как проводится анализ чувствительности к рискам?</li> <li>4. Как влияет инфляция на инвестиционные решения?</li> <li>5. Как учитывается инфляция при оценке рисков?</li> <li>6. Какие документы оформляются на этапе оценки рисков?</li> <li>7. Каковы основные этапы оценки рисков?</li> <li>8. Какие международные стандарты и практики применяются в оценке рисков?</li> <li>9. Каковы перспективы развития методов оценки рисков в России?</li> <li>10. Какие стратегии могут уменьшить влияние рисков на проект?</li> <li>11. Как корпоративное управление влияет на оценку рисков?</li> <li>12. Какова роль страхования в снижении инвестиционных рисков?</li> <li>13. Как изменяется структура рисков в зависимости от стадии проекта?</li> <li>14. Какие факторы влияют на восприятие и оценку рисков инвесторами?</li> <li>15. Как проводятся стресс-тесты для оценки устойчивости проекта к рискам?</li> </ol>

Вид: Выполнение расчетных заданий.

Краткая характеристика: расчетные задания, дифференцированные по следующим уровням:

1. Расчетные задания реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей;
2. Расчетные задания творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.

Расчетные задания по теме «Инвестиционные потребности проекта и их источники финансирования» представлены комплексом задач по темам, изученным в первой половине семестра:

### Задачи

Задача 1: Определение инвестиционных потребностей проекта

Компания планирует расширение производства, требующее дополнительных капиталовложений. Рассчитайте общие инвестиционные потребности проекта, учитывая затраты на строительство, закупку оборудования и оборотный капитал.

Задача 2: Выбор источников финансирования

Определите структуру капитала для финансирования проекта, выбрав подходящие источники финансирования (собственный капитал, банковские кредиты, выпуск облигаций). Рассчитайте общую сумму необходимых средств и процентные ставки по каждому источнику.

Задача 3: Оценка эффективности выбранных источников финансирования

Рассчитайте чистую приведенную стоимость (NPV) и внутреннюю норму доходности (IRR) проекта с учетом выбранных источников финансирования. Сделайте вывод о целесообразности выбранного источника финансирования.

Задача 4: Оценка влияния инфляции на финансирование проекта

Рассчитайте влияние инфляции на стоимость проекта и его финансирование. Оцените, насколько выбранные источники финансирования устойчивы к инфляционным рискам.

Задача 5: Анализ чувствительности проекта

Проведите анализ чувствительности проекта к изменениям ключевых показателей (стоимости сырья, процентных ставок, объемов продаж). Рассчитайте изменения NPV и IRR при изменении указанных параметров.

Задача 6: Оценка рисков и управление ими

Определите основные риски проекта и выберите методы хеджирования для их минимизации. Рассчитайте необходимые резервы на покрытие непредвиденных расходов.

Задача 7: Оценка ликвидности проекта

Рассчитайте коэффициент покрытия долга и коэффициенты ликвидности проекта. Сделайте выводы о способности компании обслуживать долговые обязательства.

Задача 8: Оценка финансового рычага

Рассчитайте показатель финансового рычага и оцените его влияние на финансовую устойчивость проекта. Определите оптимальный уровень финансового рычага для проекта.

Задача 9: Оценка эффекта налогового щита

Рассчитайте налоговое бремя проекта и как налоговый щит влияет на денежные потоки проекта. Оцените влияние налогового режима на общую рентабельность проекта.

Задача 10: Подготовка бизнес-плана проекта

Подготовьте бизнес-план проекта, включающий все проведенные расчеты и анализ рисков. Представьте итоговый отчет о целесообразности проекта.

Расчетные задания по теме «Оценка рисков и влияние инфляции на процесс инвестирования» представлены комплексом задач по темам, изученным во второй половине семестра:

Задачи

Задача 1: Определение основных рисков проекта

Перечислите основные риски проекта и укажите, как они могут повлиять на успех проекта.

Задача 2: Оценка чувствительности проекта к рискам

Рассчитайте, как изменение ключевых параметров (например, процентных ставок, стоимости сырья) влияет на чистую приведённую стоимость (NPV) проекта.

Задача 3: Оценка влияния инфляции на проект

Рассчитайте, как инфляция влияет на денежные потоки проекта и его стоимость.

Задача 4: Анализ чувствительности проекта к инфляции

Определите, как проект реагирует на изменения в инфляции. Рассчитайте влияние инфляции на NPV и IRR проекта.

Задача 5: Выбор методов хеджирования

Выберите методы хеджирования для минимизации рисков. Рассчитайте бюджет на защиту от изменений валютных курсов и процентных ставок.

Задача 6: Оценка источников финансирования

Определите структуру капитала для финансирования проекта, учитывая собственные средства и внешние займы. Рассчитайте долю каждого источника в общей сумме инвестиций.

Задача 7: Оценка эффективности источников финансирования

Рассчитайте NPV и IRR проекта с учётом выбранной структуры капитала. Сделайте вывод о целесообразности использования этих источников.

Задача 8: Оценка воздействия налогов на проект

Рассчитайте налоговые выплаты и влияние налоговых льгот на денежные потоки проекта. Определите, насколько налоги снижают рентабельность проекта.

Задача 9: Оценка возможностей реструктуризации долгового портфеля

Рассчитайте стоимость обслуживания долга и условия его погашения. Оцените, какой источник финансирования обеспечит максимальную гибкость в случае необходимости реструктуризации.

#### Задача 10: Подготовка финального отчета

Подготовьте отчёт о результатах расчётов, включая оценку рисков, анализ чувствительности проекта к различным факторам, а также рекомендации по выбору методов хеджирования и структуре капитала.

#### 4. Рекомендации по самоподготовке к промежуточной аттестации по дисциплине.

Форма проведения промежуточной аттестации – контрольная работа.

Краткая характеристика: средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенных типов по дисциплине.

Рекомендации для подготовки:

1. Повторение лекционного материала, самостоятельная реализация скриптов примеров решения задач, представленных в лекционном материале;
2. Чтение основной и дополнительной литературы, самостоятельная реализация скриптов примеров решения задач, представленных в основной и дополнительной литературе;

Контрольная работа состоит из пяти расчетных задач. Типы задач контрольной работы повторяют типы задач, решенных в течение семестра обучающимися самостоятельно и совместно с преподавателем.

Тематика расчетных задач контрольной работы, проводимой в рамках экзамена:

1. Основные критерии эффективности проекта:
  - Чистая приведённая стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс прибыльности (PI)?
2. Методы оценки эффективности:
  - Методы оценки стоимости капитала: WACC, CAPM, APT?
  - Методы оценки доходности: PBP, DCF, EBITDA?
3. Анализ чувствительности проекта:
  - Чувствительность проекта к изменениям ключевых параметров: процентные ставки, объемы продаж, стоимость сырья?
4. Оценка рисков:
  - Качественная оценка рисков: политические, макроэкономические, операционные?
  - Количественная оценка рисков: VAR, CVaR, SD?
5. Стратегии хеджирования:
  - Форвардные контракты, свопы, опционы?
  - Хеджирование валютных рисков, процентных ставок, товарных потоков?
6. Выбор источников финансирования:
  - Структура капитала: собственный капитал, заемные средства, гибридные инструменты?
  - Доля каждого источника в общем объёме инвестиций?
7. Оптимизация структуры капитала:
  - Показатели финансового левериджа и долга?
  - Влияние задолженности на NPV и IRR?
8. Влияние инфляции:
  - Оценка стоимости проекта в реальном и номинальном выражении?
  - Риск дефляции и гиперинфляции?
9. Ликвидность и управление денежными потоками:
  - Коэффициенты покрытия долга и ликвидности?
  - Резервные фонды и страховка?
10. Подготовка финального отчета:

- SWOT-анализ проекта?
- Финансовый план и бюджет проекта?