

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.09 Финансовое сопровождение инвестиционных проектов
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.04.08 Финансы и кредит
(код, наименование направления подготовки)

Финансовая диагностика и организационные технологии в бизнесе
(наименование образовательной программы)

Заочная форма обучения
(форма обучения)

Год набора - 2026

Барнаул

Автор-составитель РПД:

Котванова Светлана Геннадьевна, к.э.н., доцент кафедры экономики и финансов Алтайского филиала РАНХиГС

Заведующий кафедрой:

Лукина Елена Викторовна, к.э.н., доцент, заведующий кафедрой экономики и финансов Алтайского филиала РАНХиГС

Рабочая программа дисциплины Б1.В.09 «Финансовое сопровождение инвестиционных проектов» одобрена на заседании кафедры экономики и финансов Алтайского филиала РАНХиГС.

Протокол №1 от «26» августа 2025 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	4
3. Содержание и структура дисциплины	5
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания	7
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам	10
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине	15
7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)	21
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет	22
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	23

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина Б1.О.09 Макроэкономика обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций*:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС	Код компетенции	Наименование компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
	УК – 2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК – 2.1	Оценивает ресурсы и определяет способы управления проектом с учетом последовательности этапов его жизненного цикла	УК – 2.1 3-1 Знает основы поведения экономических агентов, методы преодоления сопротивления изменениям, основы финансового сопровождения инвестиционных проектов; знает основные виды рисков и методики их оценки УК – 2.1 У-1 Умеет идентифицировать риски инвестиционных проектов и оценки эффективности инвестиционных проектов УК – 2.1 В-1 Владеет навыками анализа финансово-экономических рисков инвестиционных проектов

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

3,00 з. е., 108 ак. час.

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 22 ак. час. на контактную работу с преподавателем, из них 4 ак. час на лекции и 16 ак. час на практические занятия. 77 ак. час на самостоятельную работу обучающихся, 9 ак. часа на контроль.

Дисциплина Б1.В.09 «Финансовое сопровождение инвестиционных проектов» изучается на 2 курсе после изучения дисциплин:

- Макроэкономика (продвинутый уровень);
- Теория финансов (продвинутый уровень).

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа				
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Конт роль	СРкр	СРэк		СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Инвестиционный проект в контексте реализации стратегии организации.	24	1	0	0	4 (2**)	0	0	0	0	0	0	19	Опрос, тест, контрольное задание	
Тема 2	Финансирование инвестиционного проекта и взаимодействие с инвесторами.	24	1	0	0	4**	0	0	0	0	0	0	19	Опрос, тест, контрольное задание	
Тема 3	Финансовая диагностика и моделирование инвестиционного проекта.	25	1	0	0	4 (2**)	0	0	0	0	0	0	20	Опрос, тест, контрольное задание	
Тема 4	Анализ рисков инвестиционного проекта и постинвестиционный контроль.	24	1	0	0	4 (2**)	0	0	0	0	0	0	19	Опрос, тест, контрольное задание	
Промежуточная аттестация		11	0	0	0	0	0	0	2	9	0	0	0	Зачёт	
Итого		108	4	0	0	16	0	0	2	9	0	0	77		

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям

** - занятия/часы в рамках практической подготовки.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиционный проект в контексте реализации стратегии организации, УК – 2.1.

Типология инвестиционных проектов. Связь инвестиционного проекта со стратегией компании. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его финансовое сопровождение. Бизнес-план инвестиционного проекта. Организационные технологии управления проектами, построение команды. Роль финансового менеджера в проектной команде.

Тема 2. Финансирование инвестиционного проекта и взаимодействие с инвесторами, УК – 2.1.

Оптимизация структуры капитала. Источники финансирования инвестиционных проектов. Подготовка инвестиционного меморандума и презентации для инвесторов. Организационные аспекты привлечения инвестиций в проект.

Тема 3. Финансовая диагностика и моделирование инвестиционного проекта, УК – 2.1.

Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта. Методы оценки денежных потоков. Учет синергетических эффектов. Определение и обоснование ставки дисконтирования. Классические критерии эффективности инвестиционного проекта: NPV, IRR, PP, DPP, PI. Методы расчёта показателей эффективности инвестиционного проекта.

Тема 4. Анализ рисков инвестиционного проекта и постинвестиционный контроль, УК – 2.1.

Качественный и количественный анализ рисков. Методы оценки проектных рисков: анализ чувствительности, сценарный анализ, имитационное моделирование (метод Монте-Карло). Влияние макроэкономических рисков (инфляция, изменение курса валют, ключевой ставки и т.п.) на финансовую модель инвестиционного проекта. Методы управления рисками: хеджирование, страхование, резервирование.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1 Оценочные материалы по Б1.В.09 «Финансовое сопровождение инвестиционных проектов» входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы,	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при

предложенных обоснованием выбора	и обосновывающие выбор ответа	2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС¹

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
			B	P/ Passed
	Хорошо		C	P/ Passed
			D	P/ Passed
	Удовлетворительно		E	P/ Passed
	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

вопросы для устного опроса, вопросы для самостоятельной подготовки, практические задания, тестирование.

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

Тема 1. Инвестиционный проект в контексте реализации стратегии организации, УК – 2.1.

1. Тестовые задания с инструкцией по выполнению и ключами правильных ответов

Инструкция: выберите один или несколько правильных ответов.

1. Инвестиционный проект считается стратегически значимым, если он:

- а) Имеет положительное значение NPV
- б) Способствует достижению долгосрочных целей компании
- в) Окупается менее чем за 2 года
- г) Требуется привлечения заемных средств

2. Какие из перечисленных видов инвестиционных проектов относятся к стратегическим?

- а) Замена изношенного оборудования на аналогичное
- б) Выход на новый географический рынок
- в) Запуск принципиально нового продукта
- г) Текущий ремонт офиса

3. Стратегический контроль инвестиционного проекта на этапе реализации включает:

- а) Сравнение фактических результатов с целевыми стратегическими показателями
- б) Ежедневный учет операционных расходов

¹ БРС при изучении данной дисциплины не применяется

- в) Оценку соответствия проекта меняющимся рыночным условиям и стратегии компании
- г) Проведение ежемесячной инвентаризации
- 4. Основная цель интеграции управления проектами и корпоративной стратегии – это:
 - а) Максимизация бюджета отдельного проекта
 - б) Обеспечение того, что проекты реализуются для достижения стратегических целей компании
 - в) Минимизация сроков реализации всех проектов
 - г) Снижение операционных издержек
- 5. Портфель инвестиционных проектов компании формируется с целью:
 - а) Распределения рисков и достижения сбалансированности вклада в стратегические цели
 - б) Выбора одного самого крупного проекта
 - в) Гарантии 100% успеха каждого проекта
 - г) Упрощения процедуры отчетности

2. Контрольное задание²

Компания «Альфа», производитель автомобильных компонентов, имеет стратегическую цель — стать лидером в сегменте электротранспорта в течение 5 лет. Сформулируйте 2-3 конкретных инвестиционных проекта, которые будут вытекать из данной стратегии, и обоснуйте их стратегическую значимость.

3. Вопросы для опроса

1. Какова роль инвестиционного проекта в реализации стратегии развития компании?
2. Что такое «стратегическое соответствие» проекта и почему оно важно?
3. Какие основные вопросы необходимо задать при оценке стратегической значимости инвестиционного проекта?

Тема 2. Финансирование инвестиционного проекта и взаимодействие с инвесторами. УК – 2.1.

1. Тестовые задания с инструкцией по выполнению и ключами правильных ответов

Инструкция: выберите один или несколько правильных ответов.

1. Проектное финансирование характеризуется:
 - а) Полным регрессом кредитора на заемщика
 - б) Ограниченным или нулевым регрессом на спонсора проекта, основным источником возврата средств являются денежные потоки самого проекта
 - в) Финансированием исключительно из собственных средств
 - г) Отсутствием каких-либо гарантий
2. К источникам долгового финансирования инвестиционных проектов относятся:
 - а) Эмиссия акций
 - б) Кредиты коммерческих банков
 - в) Облигационные займы
 - г) Венчурные инвестиции
3. Целью подготовки инвестиционного меморандума является:
 - а) Ведение бухгалтерского учета проекта
 - б) Привлечение финансирования путем представления проекта потенциальным инвесторам и кредиторам

² Задание выполняется в рамках практической подготовки, 2 ч

- в) Описание технических характеристик оборудования
- г) Внутреннее планирование операционной деятельности
- 4. Финансовая модель проекта для инвестора должна в обязательном порядке включать:
 - а) Штатное расписание
 - б) Прогноз денежных потоков
 - в) Расчет точки безубыточности
 - г) Дизайн-макеты рекламной продукции
- 5. При формировании структуры капитала проекта важно достичь баланса между:
 - а) Стоимостью капитала и финансовым риском
 - б) Количеством инвесторов и их национальной принадлежностью
 - в) Сроком проекта и цветом корпоративного бренда
 - г) Дивидендной политикой и системой мотивации менеджеров

2. Контрольное задание³

Задача 1. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) для инвестиционного проекта со следующей структурой финансирования:

Собственный капитал: 80 млн руб., стоимость 18%.

Заемный капитал: 120 млн руб., стоимость 12%.

Ставка налога на прибыль: 20%.

Задача 2. Инвестор предлагает вложить 50 млн руб. в ваш стартап в обмен на 25% долю в компании. Оцените предполагаемую постденежную оценку компании. Какую долю пришлось бы отдать инвестору, если бы он запросил ту же сумму при постденежной оценке в 300 млн руб.?

3. Вопросы для опроса

1. В чем ключевое различие между проектным и корпоративным финансированием?
2. Каковы типичные этапы взаимодействия с венчурным инвестором?

Тема 3. Финансовая диагностика и моделирование инвестиционного проекта. УК – 2.1.

1. Тестовые задания с инструкцией по выполнению и ключами правильных ответов

Инструкция: выберите один или несколько правильных ответов.

1. Финансовая модель инвестиционного проекта создается с целью:
 - а) Подготовки бухгалтерской отчетности за прошлые периоды
 - б) Комплексной оценки эффективности проекта и анализа его финансовой состоятельности
 - в) Определения рыночной стоимости компании
 - г) Разработки маркетинговой стратегии
2. Какой из перечисленных показателей НЕ является показателем эффективности инвестиций?
 - а) Внутренняя норма доходности (IRR)
 - б) Чистая приведенная стоимость (NPV)
 - в) Срок окупаемости (PP)
 - г) Коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio)
3. Прогнозный отчет о движении денежных средств (Cash Flow Statement) необходим для расчета:
 - а) Налога на прибыль

³ Задание выполняется в рамках практической подготовки, 4 ч

- б) Выручки от реализации
 - в) Чистого денежного потока по проекту, используемого для определения NPV и IRR
 - г) Себестоимости проданной продукции
4. Дисконтирование денежных потоков производится для того, чтобы:
- а) Учесть инфляцию
 - б) Определить бухгалтерскую прибыль
 - в) Привести будущие денежные потоки к их стоимости на текущий момент времени
 - г) Рассчитать амортизационные отчисления
5. Если внутренняя норма доходности (IRR) проекта превышает его средневзвешенную стоимость капитала (WACC), то:
- а) NPV проекта положителен, и проект следует принять
 - б) NPV проекта отрицателен, и проект следует отклонить
 - в) Срок окупаемости проекта бесконечен
 - г) Индекс рентабельности (PI) меньше 1

2. Контрольное задание⁴

Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV) проекта, если первоначальные инвестиции составляют 1000 тыс. руб., а прогнозируемые ежегодные чистые денежные потоки в течение 4 лет — 400 тыс. руб. Ставка дисконтирования — 12%.

3. Вопросы для опроса

1. В чем разница между чистым денежным потоком от операционной деятельности и чистой прибылью?
2. Для чего используется сценарный анализ в финансовом моделировании?

Тема 4. Анализ рисков инвестиционного проекта и постинвестиционный контроль. УК – 2.1.

1. Тестовые задания с инструкцией по выполнению и ключами правильных ответов

Инструкция: выберите один или несколько правильных ответов.

1. Чувствительность NPV проекта к изменению ключевых переменных анализируется с целью:
 - а) Определения бухгалтерской себестоимости
 - б) Выявления наиболее критичных для успеха проекта факторов
 - в) Расчета амортизационных отчислений
 - г) Оценки ликвидности баланса
2. Метод Монте-Карло в анализе рисков предполагает:
 - а) Единовременное изменение всех переменных
 - б) Многократную случайную генерацию значений ключевых параметров и построение распределения вероятностей результирующего показателя (например, NPV)
 - в) Расчет срока окупаемости проекта
 - г) Определение точки безубыточности
3. К задачам постинвестиционного контроля НЕ относится:
 - а) Сравнение фактических и плановых показателей проекта
 - б) Анализ причин отклонений
 - в) Принятие решений о дальнейшей реализации или прекращении проекта
 - г) Разработка первоначального бизнес-плана
4. Риск, связанный с изменением законодательства, относится к категории:
 - а) Систематических (рыночных) рисков

⁴ Задание выполняется в рамках практической подготовки, 2 ч

б) Несистематических (специфических) рисков

в) Операционных рисков

г) Кредитных рисков

5. Основная цель резервирования средств на непредвиденные обстоятельства (резерв на риски) в бюджете проекта:

а) Увеличение прибыли проекта

б) Покрытие возможных дополнительных затрат, вызванных реализацией идентифицированных рисков

в) Снижение налогооблагаемой базы

г) Выплата бонусов менеджерам проекта

2. Контрольное задание⁵

По итогам первого года реализации проекта плановый денежный поток от операционной деятельности (CFO) составлял 15 млн руб., фактический — 12 млн руб. Плановые капитальные затраты (CAPEX) — 5 млн руб., фактические — 7 млн руб. Проведите анализ отклонений и предложите возможные причины.

3. Вопросы для опроса

1. В чем разница между качественным и количественным анализом рисков?

2. Что такое «План управления рисками» инвестиционного проекта?

3. Каковы основные цели постинвестиционного мониторинга и аудита?

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,3	30
КТ 2	100	0,3	30
Итого:	x	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

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

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

КТ – 1.

Темы 1-2.

⁵ Задание выполняется в рамках практической подготовки, 2 ч

Задание.

Компания «Бета» рассматривает два взаимоисключающих проекта. Проект А: NPV = 150 млн руб., срок окупаемости (PP) = 4 года. Проект Б: NPV = 120 млн руб., PP = 2 года. Стратегическая цель компании на ближайшие 3 года — улучшение показателей ликвидности и снижение долговой нагрузки. Какой проект следует выбрать с учетом стратегического контекста? Ответ обоснуйте.

КТ-2.

Темы 3-4.

Задание 1.

Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV) проекта, если первоначальные инвестиции составляют 1000 тыс. руб., а прогнозируемые ежегодные чистые денежные потоки в течение 4 лет — 400 тыс. руб. Ставка дисконтирования — 12%.

Задание 2.

Проведите анализ чувствительности NPV проекта к изменению цены реализации. Базовый сценарий: NPV = 200 тыс. руб. При снижении цены на 10% NPV падает до -50 тыс. руб. При увеличении цены на 10% NPV возрастает до 350 тыс. руб. Определите, насколько чувствителен проект к изменению цены

Для каждой формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ определены критерии оценивания результатов выполнения задания.

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100/отлично	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84/хорошо	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64/ удовлетворительно	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54/ неудовлетворительно	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено неверно.

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

6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Тема 1. Инвестиционный проект в контексте реализации стратегии организации, УК – 2.1.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Как инвестиционный проект связан со стратегическими целями компании? Опишите процесс стратегического выравнивания проекта.
2.	Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта и какие ключевые решения принимаются на каждой фазе?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1

Компания «Альфа» со стратегией «Снижение себестоимости на 15% за 3 года» рассматривает два проекта: 1) Внедрение системы энергосбережения (срок окупаемости 4 года, снижает затраты на энергию); 2) Запуск нового рекламного бренда (срок окупаемости 3 года, увеличивает выручку). Какой проект имеет больший стратегический приоритет и почему?

Задание 2

На преинвестиционной фазе проекта по строительству нового цеха оценка рынка показала, что ключевой конкурент также анонсировал запуск аналогичного производства через 12 месяцев. Изначальный прогноз доли рынка — 25%. С учетом действий конкурента, он может снизиться до 15%. Как это повлияет на финансовые показатели проекта (NPV, IRR) и какое решение должна принять компания?

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания
1.	Проект с высоким NPV всегда должен быть принят к реализации, независимо от стратегии компании: а) Верно; б) Неверно.
2.	Фаза жизненного цикла, на которой происходит основное вложение капитала, — это: а) Преинвестиционная; б) Инвестиционная.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

1. Документ, содержащий детальное описание проекта, его обоснование, расчеты и план реализации, — это:

- а) Годовой отчет;
- б) Бизнес-план инвестиционного проекта;
- в) Бухгалтерский баланс;
- г) Положение об отделах.

2. Какой из перечисленных факторов НЕ относится к макроэкономическому анализу на преинвестиционной фазе?

- а) Уровень инфляции;
- б) Динамика ВВП;
- в) Технология производства продукта;
- г) Ключевая ставка ЦБ.

3. Стратегическая цель «Увеличение доли рынка» наилучшим образом достигается через проект:

- а) Рефинансирования кредита;
- б) Запуска нового продукта;
- в) Оптимизации складской логистики;
- г) Перехода на новое accounting software.

4. Фаза, на которой проект генерирует положительные денежные потоки, — это:

- а) Преинвестиционная;
- б) Инвестиционная;
- в) Эксплуатационная;

г) Ликвидационная.

Тема 2. Финансирование инвестиционного проекта и взаимодействие с инвесторами, УК – 2.1.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	В чем разница между проектным и корпоративным финансированием? Назовите преимущества и риски проектного финансирования.
2.	Каковы ключевые разделы инвестиционного меморандума и какова его роль в привлечении финансирования?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1

Для проекта строительства платной дороги стоимостью 5 млрд руб. планируется структура финансирования: 20% — собственные средства (акционеры), 80% — кредит. Рассчитайте сумму кредита и собственных средств. Объясните, почему для такого проекта может быть выбрана именно такая структура финансирования.

Задание 2

Инвестор рассматривает возможность вложить 50 млн руб. в стартап в обмен на 15% доли в уставном капитале. Основатели прогнозируют выход на прибыль через 3 года и оценивают потенциальную стоимость компании на горизонте 5 лет в 1 млрд руб. Рассчитайте потенциальную доходность инвестиции для инвестора (в денежном выражении и в разах) при реализации прогноза.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания
1.	Основным источником возврата средств для кредитора в проектном финансировании являются: а) Активы компании-спонсора; б) Денежные потоки, генерируемые проектом.
2.	Инвестиционный меморандум предназначен в первую очередь для: а) Внутреннего планирования; б) Привлечения внешних инвесторов.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

1. Финансирование, при котором создается отдельная юридическая единица (SPV) для реализации проекта, — это:

- а) Корпоративное финансирование;
- б) Проектное финансирование;
- в) Бюджетное финансирование;

г) Венчурное финансирование.

2. Ценная бумага, выпускаемая для привлечения заемного финансирования под конкретный проект, — это:

- а) Вексель;
- б) Облигация проекта (Project Bond);
- в) Депозитный сертификат;
- г) Акция.

3. Условие в кредитном договоре, обязывающее заемщика поддерживать определенный уровень финансовых коэффициентов, — это:

- а) Положительный залог;
- б) Ковенант;
- в) Дивидендная политика;
- г) Амортизация.

4. Источником финансирования, НЕ требующим выплаты процентов, является:

- а) Банковский кредит;
- б) Облигационный заем;
- в) Нераспределенная прибыль;
- г) Лизинг.

Тема 3. Финансовая диагностика и моделирование инвестиционного проекта, УК – 2.1.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Что такое финансовая модель инвестиционного проекта и из каких основных блоков она состоит?
2.	Для чего проводится анализ чувствительности NPV проекта и как интерпретируются его результаты?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1

Рассчитайте ежегодный денежный поток от операционной деятельности (Operating Cash Flow - OCF) для проекта. Выручка в год — 10 млн руб., операционные затраты (без амортизации) — 6 млн руб., амортизация — 1 млн руб., ставка налога на прибыль — 20%.

Задание 2.

Постройте простой прогноз денежного потока для проекта на 3 года. Первоначальные инвестиции — 500 тыс. руб. (в год 0). Годовая выручка — 400 тыс. руб., операционные затраты (денежные) — 200 тыс. руб. Ставка налога — 20%. Рассчитайте кумулятивный денежный поток и простой срок окупаемости (PP).

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания
1.	Для расчета NPV проекта дисконтируют: а) Бухгалтерскую прибыль; б) Денежные потоки.
2.	Если при анализе чувствительности NPV проекта наиболее сильно реагирует на изменение объема продаж, то менеджменту в первую очередь следует: а) Снизить первоначальные инвестиции; б) Усилить работу отдела маркетинга и продаж.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

1. Показатель, рассчитываемый как отношение приведенной стоимости будущих денежных потоков к первоначальным инвестициям, — это:
 - а) Внутренняя норма доходности (IRR);
 - б) Индекс рентабельности (PI);
 - в) Срок окупаемости (PP);
 - г) Чистый приведенный доход (NPV).

2. Ставка дисконтирования, используемая для расчета NPV, отражает:
 - а) Уровень инфляции;
 - б) Стоимость капитала для проекта;
 - в) Ставку по депозиту в банке;
 - г) Налоговую ставку.

3. Амортизация в расчете денежного потока:
 - а) Увеличивает денежный поток;
 - б) Уменьшает денежный поток;
 - в) Не влияет на денежный поток;
 - г) Увеличивает налогооблагаемую базу.

4. Анализ, показывающий, при каком значении переменной NPV проекта становится равным нулю, — это:
 - а) Анализ чувствительности;
 - б) Сценарный анализ;
 - г) Анализ безубыточности;
 - д) Точка безубыточности (для объема).

Тема 4. Анализ рисков инвестиционного проекта и постинвестиционный контроль, УК – 2.1.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Назовите основные виды рисков инвестиционного проекта и методы управления ими.
2.	В чем заключается суть постинвестиционного контроля (Post-Completion Audit) и какие цели он преследует?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1

Проект имеет $NPV = 5$ млн руб. при базовом сценарии. Анализ чувствительности показал, что при росте стоимости сырья на 10% NPV падает до 1 млн руб., а при снижении цены реализации на 5% NPV становится отрицательным (-0.5 млн руб.). Проранжируйте риски по критичности и предложите меры по их снижению.

Задание 2

По итогам года эксплуатации нового оборудования фактические денежные потоки составили 12 млн руб. против плановых 15 млн руб. Фактические операционные затраты — 8 млн руб. (план — 7 млн руб.). Проведите постинвестиционный анализ, выявив возможные причины отклонения.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п.п.	Содержание задания
1.	Риск, связанный с невозможностью быстро продать активы проекта по справедливой цене, — это: а) Кредитный риск; б) Риск ликвидности.
2.	Основная цель резерва на непредвиденные расходы в бюджете проекта — это: а) Увеличение NPV проекта; б) Покрытие дополнительных затрат из-за реализации идентифицированных рисков.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

1. Метод качественного анализа рисков, заключающийся в их систематическом выявлении и группировке, — это:

- а) Дисконтирование;
- б) Составление реестра рисков;
- в) Расчет NPV ;
- г) Построение графика Ганта.

2. Анализ, рассматривающий одновременное изменение нескольких переменных в рамках пессимистичного, оптимистичного и наиболее вероятного сценариев, — это:

- а) Анализ чувствительности;
- б) Сценарный анализ;
- в) Анализ безубыточности;
- г) Монте-Карло.

3. Процедура постинвестиционного контроля должна проводиться:

- а) Только после полного завершения проекта;
- б) Сразу после начала инвестиционной фазы;
- в) Через регулярные промежутки времени в течение эксплуатационной фазы;
- г) До начала проекта.

4. Риск того, что ключевые участники проекта покинут его, называется:

- а) Технический риск;
- б) Кадровый риск;
- в) Политический риск;

г) Экологический риск.

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС⁶.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	Отлично
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	Хорошо
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	Удовлетворительно
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	Неудовлетворительно

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

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Процесс освоения дисциплины складывается из лекционных и практических занятий, а также самостоятельной работы обучающихся. К формам самостоятельной работы относятся подготовка к практическим занятиям, подготовка доклада по определенной теме, подготовка к тестированию и пр.

Практическое занятие подразумевает решение типовых задач, разбор определенных ситуаций. В занятии участвует вся группа, поэтому задание распределяется на весь коллектив. При подготовке к практическим занятиям следует активно пользоваться справочной (энциклопедиями, словарями и пр.) и научной литературой, периодическими изданиями.

Подготовка доклада по теме, определяемой преподавателем, может сопровождаться презентацией, выполненной при помощи программы Microsoft PowerPoint. Подготовка доклада-презентации позволяет обучающемуся основательно изучить интересующий его

⁶ БРС при изучении данной дисциплины не применяется

вопрос, изложить материал в компактном и доступном виде, приобрести навыки устной речи и научного обоснования изучаемой проблемы. При подготовке доклада необходимо определить цель и сформулировать задачи исследования. В конце доклада-презентации требуется сделать вывод. Доклады-презентации могут зачитываться и обсуждаться на практических (семинарских) занятиях, студенческих научных конференциях.

Подготовка к тестам контроля знаний требует от обучающихся тщательного изучения материала по теме или блоку.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой учебной дисциплины, а также с разрешения преподавателя калькуляторами. Время подготовки ответа при сдаче экзамена должно составлять 40 минут (по желанию обучающегося время подготовки ответа может быть сокращено).

Студенту необходимо внимательно изучить вопросы к экзамену, структурировать теоретический материал, составить план его представления. Исследуемый вопрос излагать с позиции значения для профессиональной деятельности. При этом важно показать знание не только теории вопроса, но и практическое применение.

Результат по сдаче экзамена объявляется студенту после ответа, вносится в экзаменационную ведомость и зачетную книжку.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489096>

2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18173-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534473>

8.2. Дополнительная литература

1. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>

2. Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат : учебное пособие для вузов / Ю. К. Зайцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 123 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08261-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493256>

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

Для изучения нормативно-правовых актов целесообразно использовать возможности тематического поиска документов в справочной правовой системе «Гарант», а также в других справочных системах («Консультант +», «Кодекс» и др.).

– справочная правовая система «Гарант»: <http://www.garant.ru/>

– справочная правовая система «Гарант» (региональный компонент): <http://www.garant.ru/hotlaw/altai/>

– справочная правовая система «Консультант +»: <http://www.consultant.ru/>

–справочная правовая система «Кодекс»: <http://www.kodeks.ru/>

8.4 Интернет-ресурсы

1. <https://minfin.gov.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации (официальный сайт).
2. <https://www.nalog.gov.ru/> - Федеральная налоговая служба (официальный сайт).
3. <https://roskazna.gov.ru/> - Федеральное казначейство (официальный сайт).
4. <http://www.fedsfm.ru/> - Федеральная служба по финансовому мониторингу (официальный сайт).
5. <http://www.cbr.ru/> - Центральный банк Российской Федерации (официальный сайт).
6. <http://www.ach.gov.ru> - Счетная палата Российской Федерации (официальный сайт).
7. <https://sfr.gov.ru/> - Социальный фонд России (официальный сайт).
8. <http://www.ffoms.gov.ru> / - Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (официальный сайт).
9. <http://www.tfoms22.ru/> - Территориальный фонд обязательного медицинского страхования алтайского края.
10. <http://www.econom22.ru/> - Главное управление экономики и инвестиций Алтайского края.
11. <http://www.altairegion22.ru/> - официальный сайт Алтайского края.

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Алтайский филиал РАНХиГС имеет комплексное современное материально-техническое оснащение, призванное поддерживать разные форматы обучения и позволяющее кардинально трансформировать учебный процесс, выходя далеко за пределы традиционной лекционной модели. Филиал располагает учебными аудиториями для проведения занятий лекционного типа, лабораторных и практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещениями для самостоятельной работы студентов, а также специализированными помещениями, такими как: электронный зал для самостоятельной работы, электронный зал для научно-исследовательской работы, компьютерный класс.

Оснащение учебных аудиторий и иных помещений в Алтайском филиале РАНХиГС представлено современными технологиями и оборудованием, включая интерактивные панели и доски, системы видеоконференцсвязи, звуковое оборудование и высокоскоростной Wi-Fi, проекторы или ЖК-панели, а также удобную и эргономичную мебель. Все учебные аудитории оснащены компьютерным оборудованием и лицензионным программным обеспечением. При реализации дисциплины Б1.В.09 «Финансовое сопровождение инвестиционных проектов» используются следующее программное обеспечение и информационно-справочные системы: Microsoft Windows , Microsoft Office, Р7-офис, Гарант.