

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Институт экономики и предпринимательства

УТВЕРЖДЕНО

решением президиума Ученого совета ННГУ

протокол № 1 от 16.01.2024 г.

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный менеджмент

Уровень высшего образования

Бакалавриат

Направление подготовки / специальность

38.03.02 - Менеджмент

Направленность образовательной программы

Менеджмент организации

Форма обучения

очная, очно-заочная

г. Нижний Новгород

2024 год начала подготовки

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.06 Инвестиционный менеджмент относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

| Формируемые компетенции (код, содержание компетенции) | Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции | | Наименование оценочного средства | |
|--|--|--|--|-------------------------------|
| | Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора) | Результаты обучения по дисциплине | Для текущего контроля успеваемости | Для промежуточной аттестации |
| УК-2: Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений | УК-2.3: Определяет ожидаемые результаты решения поставленных задач. | УК-2.3: Знать <ul style="list-style-type: none"> • Сущность и классификацию результатов решения поставленных задач; • Показатели деятельности предприятия; Уметь <ul style="list-style-type: none"> • Учитывать различные факторы при принятии управленческих решений; • Разрабатывать и принимать управленческие решения в области финансирования и инвестирования с учетом оценки рисков; Владеть Методами оценки и анализа рыночных и специфических рисков в различных условиях развития внешней среды. | Деловая игра Доклад Практическое задание | Зачёт: Контрольные вопросы |
| ПК-10: Способен к разработке предложений для выработки стратегии развития организации, планированию маркетинговой и рекламной деятельности | ПК-10.1: Проводит анализ внешней и внутренней среды, анализ конкурентоспособности организации во внешней среде с целью разработки стратегии развития организации | ПК-10.1: Знать <ul style="list-style-type: none"> • Правила и методики финансового планирования и прогнозирования Уметь <ul style="list-style-type: none"> • Оценивать инвестиционный проект, составлять финансовый план; <ul style="list-style-type: none"> • Оценивать влияние финансовых институтов и рынков на инвестиционный | Реферат Творческое задание | Зачёт: Контрольные вопросы |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | <p>проект и финансовый план</p> <p>Владеть</p> <ul style="list-style-type: none"> • Навыками составления финансового прогноза с учетом влияния ключевых факторов развития финансовых институтов и рынков. | | |
|--|--|--|--|--|

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

| | очная | очно-заочная |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Общая трудоемкость, з.е. | 3 | 3 |
| Часов по учебному плану | 108 | 108 |
| в том числе | | |
| аудиторные занятия (контактная работа): | | |
| - занятия лекционного типа | 14 | 16 |
| - занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы) | 14 | 8 |
| - КСР | 1 | 1 |
| самостоятельная работа | 79 | 83 |
| Промежуточная аттестация | 0 Зачёт | 0 Зачёт |

3.2. Содержание дисциплины

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

| Наименование разделов и тем дисциплины | Всего (часы) | | в том числе | | | | | | | |
|--|--------------|------|--|------|--|------|-------|------|---|------|
| | | | Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них | | | | | | Самостоятельная работа обучающегося, часы | |
| | | | Занятия лекционного типа | | Занятия семинарского типа (практические занятия/лабораторные работы), часы | | Всего | | | |
| | ОФО | ОЗФО | ОФО | ОЗФО | ОФО | ОЗФО | ОФО | ОЗФО | ОФО | ОЗФО |
| Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. | 11 | 10 | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 | 3 | 9 | 7 |
| Тема 2. Инвестиционный процесс. | 12 | 13 | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 | 3 | 10 | 10 |
| Тема 3. Источники финансирования инвестиций. | 14 | 13 | 2 | 2 | 2 | 1 | 4 | 3 | 10 | 10 |
| Тема 4. Типы инвесторов | 14 | 13 | 2 | 2 | 2 | 1 | 4 | 3 | 10 | 10 |
| Тема 5. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, этапы реализации | 14 | 13 | 2 | 2 | 2 | 1 | 4 | 3 | 10 | 10 |
| Тема 6. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов | 14 | 15 | 2 | 2 | 2 | 1 | 4 | 3 | 10 | 12 |

| | | | | | | | | | | |
|--|-----|-----|----|----|----|---|----|----|----|----|
| Тема 7. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы формирования | 14 | 15 | 2 | 2 | 2 | 1 | 4 | 3 | 10 | 12 |
| Тема 8. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности | 14 | 15 | 2 | 2 | 2 | 1 | 4 | 3 | 10 | 12 |
| Аттестация | 0 | 0 | | | | | | | | |
| КСР | 1 | 1 | | | | | 1 | 1 | | |
| Итого | 108 | 108 | 14 | 16 | 14 | 8 | 29 | 25 | 79 | 83 |

Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционная деятельность организации. Цели инвестирования. Виды и классификация инвестиций. Инструменты инвестиционного рынка.

Тема 2. Инвестиционный процесс. Бизнес – план: содержание, цели, признаки классификации.

Финансирование проектов. Сравнительный анализ бизнес-планов, проспектов эмиссии и инвестиционных меморандумов.

Тема 3. Источники финансирования инвестиций. Зависимость финансирования бизнес-плана от цели его реализации. Внутреннее финансирование и привлечение внешних источников.

Венчурное финансирование бизнес-планов.

Тема 4. Типы инвесторов. Стратегический инвестор. Основные требования к инвестиционными фондами для финансирования организации. Стратегические и портфельные инвесторы.

Тема 5. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, этапы реализации.

Инвестиционный проект: определения, цели классификации.

Тема 6. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтирование: определение, формулы расчета. Участники инвестиционного проекта. Параметры системы показателей бюджетной эффективности бизнес-плана. Критерии оценки эффективности проекта рассчитываются на основе потока денежных средств.

Тема 7. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы формирования.

Инвестиционный портфель: определение. Основные требования к формированию инвестиционного портфеля для принятия решения о размещении средств. Типы инвестиционных портфелей.

Тема 8. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя подготовку к контрольным вопросам и заданиям для текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведенным в п. 5.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используются:

- электронный курс "Инвестиционный менеджмент" (<https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=3945>).

Иные учебно-методические материалы: Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Инвестиционная деятельность организации»
2. Какие цели инвестирования могут быть выделены в организации?
3. Какие виды инвестиций Вы знаете?
4. Какие выделяют инструменты инвестиционного рынка?
5. Как можно классифицировать инвестиции по принципу дифференцирования нормы прибыли?

Задача. Необходимо оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции по следующим данным: на рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта (проект «А» и проект «Б») с вероятностью ожидаемых доходов, представленной в таблице 1.

Таблица 1

Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка Инвестиционный проект «А»

Инвестиционный проект «Б»

Денежный поток, млн.руб. Значение вероятности

Денежный поток, млн.руб.

Значение вероятности

| | | | | |
|---------|-----|------|-----|------|
| Высокая | 600 | 0,25 | 800 | 0,20 |
| Средняя | 500 | 0,50 | 450 | 0,60 |
| Низкая | 200 | 0,25 | 150 | 0,20 |
| В целом | x | 1,0 | x | 1,0 |

Тема 2. Инвестиционный процесс.

Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Бизнес – план»
2. Какие цели могут быть выделены в бизнес-плане организации?
3. Какие признаки классификации бизнес-планов Вы знаете?
4. Какие выделяют проекты по объему финансирования?
5. Провести сравнительный анализ бизнес-планов, проспектов эмиссии и инвестиционных меморандумов.

Тема 3. Источники финансирования инвестиций

Вопросы для самопроверки:

1. Зависит ли выбор источника финансирования бизнес-плана от цели его реализации?
2. Обоснуйте тезис «Внутреннее финансирование обходится компании дороже, чем привлечение внешних источников».
3. На каких условиях происходит венчурное финансирование бизнес-планов? Как правильно юридически оформить эти взаимоотношения?

Вопросы и задания для самостоятельной работы:

1. Укажите положительные и отрицательные факторы внутреннего и внешнего финансирования проекта.
2. Рассчитайте что выгоднее компании: привлечение кредита или лизинг?

Тема 4. Типы инвесторов.

Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Стратегический инвестор»
2. Какие основные требования, предъявляются инвестиционными фондами для финансирования организации?
3. Провести сравнительный анализ стратегических и портфельных инвесторов.

Тема 5. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, этапы реализации.

Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Инвестиционный проект»

2. Какие цели могут быть выделены в инвестиционном проекте организации?
3. Какие выделяют проекты по объему финансирования?
4. Какие выделяют проекты по принципу дифференцирования нормы прибыли?

Вопросы и задания для самостоятельной работы:

1. Для компаний с каким типом организационной структуры целесообразно использовать «бизнес – план производства»?
2. При привлечении внешнего финансирования, какой формат инвестиционного проекта целесообразно использовать?
3. Что понимается под технико-экономическим обоснованием (ТЭО) проекта?

Тема 6. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов

Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте экономическое содержание понятия «дисконтирование».
2. Кто из участников инвестиционного проекта заинтересован в показателях коммерческой эффективности проекта?
3. Какие параметры включаются в систему показателей бюджетной эффективности бизнес-плана?
4. Какие критерии оценки эффективности проекта рассчитываются на основе потока денежных средств?

Задача 1. Организация может воспользоваться по одному из региональных налогов инвестиционным налоговым кредитом (ИНК). Основанием его получения является выполнение организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона. Сумма регионального налога превышает сумму испрашиваемого ИНК более чем в два раза. Процент за пользование ИНК составит 1/2 ставки рефинансирования Банка России. При этом ставка рефинансирования Банка России в первом году использования ИНК — 16 % годовых, во втором — 15 % годовых, в третьем — 14 % годовых (процентные ставки взяты условно). В течение этих трех лет кредит должен погашаться равными долями.

Прогнозный уровень инфляции составляет 12 % в первом году пользования ИНК, 11 % — во втором году, 10 % — в третьем году. Сумма предоставляемого ИНК — 60 тыс. руб.

Необходимо оценить экономический эффект от использования этой организацией ИНК.

Вопросы и задания для самостоятельной работы:

1. По каким критериям инвестор выберет наиболее привлекательный для финансирования вариант бизнес-плана?
2. Всегда ли инвестиционный проект с положительным потоком денежных средств будет иметь положительный финансовый результат?

Тема 7. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы формирования

Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Инвестиционный портфель»
2. Какие основные требования, предъявляются к формированию инвестиционного портфеля для принятия решения о размещении средств?
3. Как классифицируются типы инвестиционных портфелей?

Задача 1. Инвестор приобретает рискованный актив А на 300 тыс. руб. и актив В на 200 тыс.

руб. за счет собственных средств. Занимает 200 тыс. руб. под 12% и покупает на 150 тыс. актив А и на 50 тыс. актив В. Ожидаемая доходность актива А – 25%, В – 20%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Тема 8. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности

Вопросы для самопроверки:

1. Какие формы регулирования инвестиционной деятельности могут быть использованы Правительством РФ для активизации инвестиционного рынка?
2. Какие методы государственного регулирования инвестиций используются активно в настоящее время?

5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

5.1 Типовые задания, необходимые для оценки результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости с указанием критериев их оценивания:

5.1.1 Типовые задания (оценочное средство - Деловая игра) для оценки сформированности компетенции УК-2:

Студенты делятся на подгруппы по 5-6 человек. Им выдается документ «СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «БАНК ФИНСЕРВИС»». Каждая подгруппа получает информацию об отдельном виде риска (управление кредитным риском, управление рыночным риском, управление риском потери ликвидности, управление операционным риском и т.п.).

В круг задач риск-менеджмента студентов входят:

- 1) определение (оценка) уровня рисков в указанной сфере и формирование основных направлений ее развития;
- 2) разработка стратегии (стратегического плана) управления рисками (активная, адаптивная, консервативная);
- 3) формулировка мероприятий по реализации стратегического плана;
- 4) оценка возможных результатов деятельности по управлению рисками.

Критерии оценивания (оценочное средство - Деловая игра)

| Оценка | Критерии оценивания |
|------------|--|
| зачтено | Активное участие студента в работе группы, участие в обсуждениях, высказывание типовых рекомендаций, демонстрация информационной готовности к игре |
| не зачтено | Не участие студента в работе группы, не высказывание никаких суждений; демонстрация полной неосведомленности по сути изучаемой темы |

5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Доклад) для оценки сформированности компетенции УК-2:

1. Классификация рисков предприятия.
2. Политические риски.
3. Риск невыполнения договорных обязательств.
4. Экономический риск.
5. Ценовой риск.
6. Маркетинговый риск.
7. Валютный риск.
8. Процентный риск.
9. Инфляционный риск.
10. Инвестиционный риск.
11. Риск неплатежеспособности.
12. Методы оценки рисков.
13. Стратегии управления рисками.
14. Пути и способы снижения рисков.

Критерии оценивания (оценочное средство - Доклад)

| Оценка | Критерии оценивания |
|------------|---|
| зачтено | Обоснована актуальность темы доклада, соответствие содержания теме, хорошая проработка материала, правильность и полнота использования источников, соответствие оформления доклада стандартам. |
| не зачтено | Актуальность темы доклада не обоснована, не выявлено соответствие содержания теме, проработка материала на низком уровне, отсутствие правильности и полноты использования источников, несоответствие оформления доклада стандартам. |

5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции УК-2:

Задание 1. Необходимо оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции по следующим данным: на рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта (проект «А» и проект «Б») с вероятностью ожидаемых доходов, представленной в таблице 1.

Таблица 1

Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам

| Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка | Инвестиционный проект «А» | | Инвестиционный проект «Б» | |
|--|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Денежный поток, млн.руб. | Значение вероятности | Денежный поток, млн.руб. | Значение вероятности |
| Высокая | 600 | 0,25 | 800 | 0,2 |
| Средняя | 500 | 0,5 | 450 | 0,6 |
| Низкая | 200 | 0,25 | 150 | 0,2 |
| В целом | х | 1,0 | х | 1,0 |

Задание 2. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала для оценки структуры финансирования инвестиционного проекта по вложению в исследования и инновации. Определить ставку дисконтирования для расчета эффективности проекта.

Для решения использовать следующие исходные данные:

| | До реализации проекта | Структура финансирования проекта |
|--|--------------------------|--|
| Собственный капитал в балансе компании, тыс.руб. | 1 000 | 30 000 |
| Заемный капитал в балансе компании, тыс.руб. | 1 000 | 30 000 |
| Планируемая доходность от собственного капитала, % | 30% | ? |
| Средневзвешенная процентная ставка по займам, % | 20% | 20% |
| Ставка налога на прибыль | 20% | 20% |

Доходность собственного капитала, используемого на финансирование проекта, следует рассчитать с учетом риска проекта:

| | |
|---|----|
| Рисковые премии в зависимости от категории проекта: | |
| 1. вложения при интенсификации производства на базе освоенной техники | 0% |

| | |
|--|-----|
| | |
| 2. увеличение объема продаж существующей продукции | 7% |
| 3. производство и продвижение на рынок нового продукта | 14% |
| 4. вложения в исследования и инновации | 21% |

Задание 3. Организация может воспользоваться по одному из региональных налогов инвестиционным налоговым кредитом (ИНК). Основанием его получения является выполнение организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона. Сумма регионального налога превышает сумму испрашиваемого ИНК более чем в два раза. Процент за пользование ИНК составит 1/2 ставки рефинансирования Банка России. При этом ставка рефинансирования Банка России в первом году использования ИНК — 16 % годовых, во втором — 15 % годовых, в третьем — 14 % годовых (процентные ставки взяты условно). В течение этих трех лет кредит должен погашаться равными долями.

Прогнозный уровень инфляции составляет 12 % в первом году пользования ИНК, 11 % — во втором году, 10 % — в третьем году. Сумма предоставляемого ИНК — 60 тыс. руб.

Необходимо оценить экономический эффект от использования этой организацией ИНК.

Задание 4. Оценить влияние условий предоставления инвестиционного налогового кредита (ИНК) на изменение цены долгосрочных обязательств организации.

Элементы долгосрочных обязательств организации и издержки, связанные с их обслуживанием

| Наименование показателя | | Значение показателя | | | |
|---|------------------------------------|----------------------------------|----------|---------------------------------|----------|
| | | Без использования ИНК, тыс. руб. | | С использованием ИНК, тыс. руб. | |
| | | 31.12.12 | 31.12.13 | 31.12.12 | 31.12.13 |
| Сумма долгосрочных обязательств организации | Займы и кредиты | 15 245 | 12 745 | 15 245 | 12 745 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 200 | 1500 | 200 | 1500 |

| | | | | | |
|--|---|--------|--------|---------------|--------|
| | Прочие долгосрочные обязательства | 1500 | 1200 | 2500 | 1700 |
| | Итого долгосрочных обязательств | 16 945 | 15 445 | 17 945 | 15 945 |
| | | за год | | | |
| Сумма платежей за использование займов и кредитов | | 1 980 | | 1 980 | |
| Ставка рефинансирования ЦБ РФ, % | | - | | 8 | |
| Условия кредита, в долях от ставки рефинансирования: | по 1 варианту | - | | $\frac{3}{4}$ | |
| | по 2 варианту | | | $\frac{1}{2}$ | |

Критерии оценивания (оценочное средство - Практическое задание)

| Оценка | Критерии оценивания |
|------------|---|
| зачтено | Задание решено верно, без существенных недостатков. |
| не зачтено | Задание решено не верно. |

5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Реферат) для оценки сформированности компетенции ПК-10:

1. Сущность финансового планирования и прогнозирования.
2. Стратегическое планирование.
3. Перспективное финансовое планирование.
4. Бизнес-планирование.
5. Текущее финансовое планирование (бюджетирование).
6. Оперативное финансовое планирование.
7. Качественные методы.
8. Метод Делфи (метод экспертных оценок).
9. Мнения специалистов.

10. Голосование (упорядоченный опрос) торговых агентов.
11. Изучение покупателей.
12. Количественные методы.
13. Прогнозирование на основе данных прошлых периодов (скользящее среднее, классическая декомпозиция, анализ трендов, анализ временных рядов, экспоненциальное сглаживание).
14. Причинно-следственное прогнозирование (регрессионный анализ, в т.ч. простая регрессия, множественная регрессия, эконометрическое моделирование)

Критерии оценивания (оценочное средство - Реферат)

| Оценка | Критерии оценивания |
|------------|---|
| зачтено | Обоснована актуальность темы реферата, соответствие содержания теме, хорошая проработка материала, правильность и полнота использования источников. |
| не зачтено | Актуальность темы реферата не обоснована, не выявлено соответствие содержания теме, проработка материала на низком уровне, отсутствие правильности и полноты использования источников |

5.1.5 Типовые задания (оценочное средство - Творческое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-10:

Бизнес-план - широко распространенный в рыночной экономике инструмент менеджмента. Он отображает средства и ресурсы необходимые для достижения стратегической цели фирмы.

Стадии подготовки, разработки и предъявления бизнес-плана имеют практическое значение.

Разработка бизнес-плана предполагает поиск ответов на вопросы:

- Что будет являться товаром?
- Кто будет покупать товар?
- Каких и сколько ресурсов потребуется для производства товара?
- Будет ли от продажи товара прибыль?

Разработка бизнес-плана участникам предпринимательской деятельности позволяет:

для самой организации определить путь для достижения цели и обозначить сложности и уяснить все функции управления;

для партнеров добиться согласия и единства действий и определить организационную структуру фирмы и роль каждого для достижения цели;

для инвесторов убедить в серьезности и правомочности затеваемого дела и доказать возвратность кредита с оговоренными процентами.

1. Анализ состояния рынка

1.1. Какие область, город, район предназначены в качестве рынка предлагаемого товара? 1.2. Каковы географические, экономические социально-демографические характеристики выбранного рынка? 1.3. Какие фирмы уже функционируют на выбранном рынке с аналогичным товаром? 1.4. Какова степень насыщенности рынка товарами-аналогами? 1.5. Каковы тенденции изменения степени насыщенности рынка на ближайшие три года? 1.6. Какова общая тенденция спроса на товары-аналоги? 1.7. Какие фирмы могут стать конкурентами? 1.8. Почему покупатели предпочтут предлагаемый товар? 1.9. Какие покупатели в большей степени заинтересованы в данном товаре?

2. Описание товара

2.1. Каково назначение (функция) товара и возможные сферы его использования? 2.2. Каким образом реализуется назначение товара? 2.3. Каковы основные характеристики товара? 2.4. Какие технические, химические и пр. новации делают товар особенным? 2.5. Почему именно данный товар будет пользоваться спросом на выбранном рынке? 2.6. Каков жизненный цикл товара на перспективу 1 - 3 года? 2.7. Какие средства предусмотрены для поддержания устойчивого спроса на товар в рассматриваемом сегменте рынка?

С целью повышения обоснованности и наглядности решений, принятых в данной части бизнес-плана, можно построить "Профиль характеристик товаров-аналогов" и "График жизненного цикла товара".

3. Производственный план

3.1. Какие технологии производства известны? 3.2. Какие затраты необходимы для приобретения или разработку технологии? 3.3. Какова принципиальная схема производства товара? 3.4. Какие производственные площади потребуются и каковы затраты на их приобретение или аренду? 3.5. Какое оборудование необходимо для производства и каковы затраты на приобретение? 3.6. Какие сырье, полуфабрикаты и материалы необходимы для производства и каковы затраты на приобретение? 3.7. Какие организации являются поставщиками сырья, полуфабрикатов и материалов? 3.8. Какие фирмы участвуют в производстве на правах субподряда? 3.9. Какова принципиальная схема взаимодействия фирм, участников данного бизнеса? 3.10. Как будет осуществляться контроль качества товара? 3.11. Рабочие каких профессий потребуются, их количество и ориентировочная заработная плата? 3.12. Какова ориентировочная сумма должностных окладов служащих фирмы?

Производственный план представляет собой совокупность калькуляций, таблиц, сетевую модель, а также планировки помещений и схемы расстановки оборудования.

4. План маркетинга

4.1. Каковы постоянные издержки производства товара, приходящиеся на один месяц? 4.2. Каковы переменные издержки, приходящиеся на единицу товара? 4.3. Какова ориентировочная себестоимость товара? 4.4. На основании каких доводов и чему равна принятая цена единицы товара? 4.5. Чему будет равна точка безубыточности? 4.6. Какова будет ожидаемая прибыль в месяц от продажи товара, количество которого равно мощности основного оборудования? 4.7. Как будет меняться величина прибыли от корректировки величин издержек? 4.8. Какова ценовая политика фирмы на ближайшие 1 - 3 года? 4.9. Какие мероприятия предусматриваются для улучшения характеристик товара? 4.10. Как будет организовано дизайнерское оформление товара? 4.11. Какие формы торговли и расчета будут приняты? 4.12. Какие специальные услуги клиентам будут оказываться? 4.13. Какой вид будет иметь схема продвижения товара на рынок? 4.14. Какими методами предполагается изучение спроса на товар и откликов о его качествах от покупателей? 4.15. Какие формы товарной рекламы будут использовать и ее примерная текстовка? 4.16. Какие специальные знаки должны быть на товаре, их описание и эскизы?

В данной части бизнес-плана приводятся расчеты по формулам, строятся графики, испытываются различные варианты экономических показателей. Главным итогом должны стать цена товара и маркетинговые мероприятия, обеспечивающие прибыльность фирмы.

5. Организационный план

5.1. Каков организационно-правовой статус фирмы? 5.2. Каков состав учредителей, пайщиков, акционеров и доля участия их в бизнесе? 5.3. Какой вид имеет организационно-производственная структура предприятия? 5.4. Какова схема организационно-штатной структуры предприятия? 5.5. Какие должности предусматриваются в офисе и обязанности по ним? 5.6. Каков режим труда служащих и их должностные оклады? 5.7. Какие формы обучения служащих и рабочих фирмы будут использоваться? 5.8. Какие методы улаживания трудовых споров предусматриваются в фирме? 5.9. Кто имеет право подписи финансовых документов?

Кроме текстовой части, т.е. ответов на поставленные вопросы, данный раздел плана может иметь таблицы (должностные обязанности и функции сотрудников) и рисунки (организационная структура, информационные потоки).

6. Финансовый план

Методика работы над этим планом заключается в последовательных расчетах и записи результатов в таблицы.

6.1. План доходов и расходов:

1) прогнозируется количество продаж товара по каждому месяцу года на основании конфигурации графика "Жизненный цикл товара"; 2) записывается цена на единицу товара по каждому месяцу с учетом прогноза уровня инфляции; 3) рассчитываются переменные расходы на производство товара в рамках каждого месяца планируемого года; 4) определяются затраты каждой составляющей постоянных расходов по каждому месяцу; 5) устанавливается процент налога на добавленную стоимость соответствующий рассматриваемому организационно-правовому статусу фирмы и виду товара; 6)

устанавливается процент налога на прибыль, который должен соответствовать характеристикам фирмы и товара; 7) определяются: доходы от продаж; сумма постоянных расходов; величина налога на добавленную стоимость; величина налога на прибыль; чистая прибыль.

6.2. План поступлений и выплат.

Данный документ позволяет планировать денежную наличность. Он разрабатывается на основе "Плана доходов и расходов", но с учетом получения необходимых кредитов в коммерческих банках и их погашения. Должны быть учтены возможные предоплаты, отсроченные платежи, а также продажи товаров в кредит.

6.3. Оценка коммерческой эффективности проекта:

- метод определения чистой текущей стоимости;
- метод расчета рентабельности инвестиций;
- метод расчета внутренней нормы прибыли.
- метод расчета периода окупаемости инвестиций;
- метод определения бухгалтерской рентабельности инвестиций.

7. Оценка риска

Риск – это вероятность того, что прогнозируемые события не произойдут (не осуществляются обещанные явные платежи, полученные денежные потоки окажутся меньше прогнозируемых).

Вопросы, которые помогают составлению раздела: 1) какие случаи риска могут наступить при разворачивании предпринимательской деятельности? 2) какие наиболее существенные виды риска могут встретиться на стадии производства товара? 3) какие виды риска можно ожидать при реализации товара? 4) каков риск взаимодействия с поставщиками, субподрядчиками и партнерами? 5) какие дестабилизирующие действия можно ожидать от правительства, конкурентов, профсоюзов? 6) какие виды риска следует страховать, на какую сумму и какой срок? 7) какие виды риска требуют организационных мероприятий (каких и когда)? 8) какие виды риска требуют установки технических средств (каких и когда)?

Разработку данного раздела можно осуществлять посредством таблиц, в которые записываются сложные и простые риски, их оценки, а также содержание мероприятий и сроки их проведения.

9. Вступительная часть

Здесь в краткой форме указывается существо бизнес с аргументацией в виде суждений и количественных показателей, которые содержатся в основных разделах бизнес-плана. Следует помнить, что по содержанию вводной части судят о том, стоит ли предлагаемый бизнес серьезного рассмотрения и, следовательно, кредитования. Необходимо четко и убедительно изложить основные аргументы предлагаемого проекта, а именно - чем будет заниматься создаваемое предприятие, сколько денег потребуется вложить, какой ожидаемый спрос на выпускаемый, и почему разработчики бизнес-плана считают, что фирма добьется успеха.

10. Титульный лист

На нем указываются: 1) наименование фирмы и ее местонахождение; 2) имена и адреса учредителей; 3) фамилия, имя, отчество директора фирмы, его местожительства и телефон; 4) суть проекта с наименованием товара и потенциальных покупателей; 5) общая стоимость задуманного бизнеса с указанием величины и источника кредита. Записи делаются по пунктам в сжатой форме.

Критерии оценивания (оценочное средство - Творческое задание)

| Оценка | Критерии оценивания |
|------------|---|
| зачтено | Задание решено верно, без существенных недостатков. |
| не зачтено | Задание решено не верно. |

5.2. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине при промежуточной аттестации

Шкала оценивания сформированности компетенций

| Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций) | плохо | неудовлетворительно | удовлетворительно | хорошо | очень хорошо | отлично | превосходно |
|--|---|---|--|---|---|--|--|
| | не зачтено | | зачтено | | | | |
| <u>Знания</u> | Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа | Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки | Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет. | Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки. |

| | | | | | | | |
|---------------|--|--|--|---|--|--|--|
| <u>Умения</u> | Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа | При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки | Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме | Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами | Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами | Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельным и несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме | Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов |
| <u>Навыки</u> | Отсутствие базовых навыков. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа | При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки | Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторым и недочетами | Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторым и недочетами | Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов | Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов | Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач |

Шкала оценивания при промежуточной аттестации

| Оценка | | Уровень подготовки |
|------------|----------------------------|--|
| зачтено | превосходно | Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне выше предусмотренного программой |
| | отлично | Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично». |
| | очень хорошо | Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо» |
| | хорошо | Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо». |
| | удовлетворительно | Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно» |
| не зачтено | неудовлетворительно | Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно». |
| | плохо | Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо» |

5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения на промежуточной аттестации с указанием критериев их оценивания:

5.3.1 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции УК-2

1. Понятие инвестиционной деятельности и ее место в процессе управления предприятием
2. Понятие, виды и классификация инвестиций
3. Основные инструменты инвестиционного рынка
4. Виды и классификация рисков
5. Понятие инвестиционного процесса
6. Определение инвестиционной стратегии организации
7. Прогнозирование денежных потоков организации
8. Понятие концепции дисконтирования
9. Показатели коммерческой эффективности проекта
10. Типы инвестиционных портфелей

5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-10

1. Особенности разработки бизнес-планов, проспектов эмиссии и инвестиционных меморандумов
2. Структура бизнес-плана
3. Методика UNIDO
4. Методика Европейского банка реконструкции и развития
5. Основные принципы финансирования деятельности организации
6. Внутренние источники финансирования инвестиций
7. Внешние источники финансирования инвестиций
8. Стратегические инвесторы
9. Портфельные инвесторы
10. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта

11. Жизненный цикл проекта
12. Классификация целей бизнес планирования
13. Организация процесса бизнес планирования компании и механизма контроля его исполнения
14. Показатели бюджетной эффективности проекта
15. Методы государственного

Критерии оценивания (оценочное средство - Контрольные вопросы)

| Оценка | Критерии оценивания |
|------------|--|
| зачтено | Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно» |
| не зачтено | Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо» |

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Басовский Леонид Ефимович. Экономическая оценка инвестиций : Учебное пособие / Тульский государственный университет. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 241 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-009915-6. - ISBN 978-5-16-110573-3., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=834777&idb=0>.
2. Щербаков Виктор Николаевич. Инвестиции и инновации : Учебник / Институт экономики Российской академии наук; Московский психолого-социальный университет. - 3-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020. - 658 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-394-03904-1., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=632454&idb=0>.
3. Николаева Ирина Павловна. Инвестиции : Учебник / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - 2-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020. - 252 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-394-03487-9., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=632679&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Колмыкова Татьяна Сергеевна. Инвестиционный анализ : Учебное пособие / Юго-Западный государственный университет. - 2. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 204 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-009798-5. - ISBN 978-5-16-101230-7., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=834341&idb=0>.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины):

1. Информационно-аналитические материалы Центрального Банка РФ:
<http://www.cbr.ru/analytics>
2. Информационно-аналитический справочник: <http://www.akdi.ru/finance>
3. Международное рейтинговое агентство: <http://www.raexpert.ru>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, оснащены мультимедийным оборудованием (проектор, экран), техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки 38.03.02 - Менеджмент.

Автор(ы): Иванов Алексей Андреевич, кандидат экономических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Яшин Сергей Николаевич, доктор экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 12.12.2023, протокол № 6.