

**МИНИСТЕРСТВО КУЛЬТУРЫ, СПОРТА И МОЛОДЕЖИ
ЛУГАНСКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ**
**ГОУК ЛНР «ЛУГАНСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ
КУЛЬТУРЫ И ИСКУССТВ ИМЕНИ М. МАТУСОВСКОГО»**

Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

И.А. Федоричева

29.08. 2019 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТА**

Уровень основной образовательной программы – магистр

Направление подготовки – 51.04.03 Социально-культурная деятельность

Статус дисциплины – нормативная

Учебный план 2018 года

Описание учебной дисциплины по формам обучения

Курс	Семестр	Очная						Заочная									
		Всего час. / зач. единиц	Всего аудиторных час.	Лекции, часов	Практ.(семинарские) занятия, час.	Самост. работа, час..	Форма контроля	Курс	Семестр	Всего час. / зач. единиц	Всего аудиторных час.	Лекции, часов	Практ.(семинарские) занятия, час.	Самост. работа, час..	Контрольная работа	Форма контроля	
1	1	72/2, 0	36	10	26	36	Экзамен	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всего		72/2, 0	36	10	26	36	Экзамен	Всего	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Рабочая программа составлена на основании учебного плана с учетом требований ООП и ГОС ВО, утвержденного Министерством образования и науки Луганской Народной Республики.

Программу разработал  Е.А. Решетняк, доцент кафедры менеджмента

Рассмотрено _____ на _____ заседании _____ кафедры _____ менеджмента
(ГОУК ЛНР «ЛГАКИ им. М.Матусовского»)

Протокол № 1 от 28.08 2019 г.

Зав. кафедрой  В.В. Аронова

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Дисциплина «Финансирование проекта» является вариативной частью общенаучного блока дисциплин ООП ГОС ВО и адресована студентам 1 курса (II семестр) образовательно-квалификационного уровня «магистр» направления подготовки 51.04.03 – «Социально-культурная деятельность» профиль «Управление проектами в социально-культурной сфере» ГОУК ЛНР «Луганская государственная академия культуры и искусств имени М. Матусовского». Дисциплина реализуется кафедрой менеджмента.

Содержание дисциплины «Финансирование проекта» обеспечивает формирование системы знаний в сфере финансовой деятельности предприятия относительно источников финансирования и направлений реализации финансируемых проектов. В процессе изучения рассматриваются проблемы оптимизации соотношения собственных, заемных и привлеченных финансовых ресурсов в стабильных и кризисных условиях реализации хозяйственной деятельности, распределения финансовых потоков во времени и по направлениям реализации проекта, взаимосвязи процессов финансирования и эффективности проекта по этапам освоения средств, корректировки по результатам выполнения каждого этапа инвестиционного, инновационного, или иного проекта.

В процессе изучения дисциплины формируется систематизированное и научно-обоснованное представление о закономерностях финансирования проектов.

Преподавание дисциплины предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельная работа студентов и консультации.

Программой дисциплины предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль успеваемости в форме:

- устного/письменного опроса и самоконтроля;
- тестирования;
- решения разноуровневых задач и заданий;

И итоговый контроль в форме экзамена (2 семестр).

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 2 зачетных единицы, 72 часов. Программой дисциплины предусмотрены лекционные занятия – 10 часов, практические занятия – 26 часов и самостоятельная работа – 36 часов.

2. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью изучения курса «Финансирование проекта» является формирование у слушателей системы знаний о источниках финансирования, методах отбора перспективных проектов, финансирование которых является наиболее эффективным вложением средств. Данная цель предполагает формирование у студентов навыков:

- решения задачи оптимального структурирования процесса по этапам во времени и по соотношению вложений в начале, и на завершающей стадии реализации проекта;
- анализа финансовой устойчивости объекта, в рамках которого реализуется проект;
- анализа устойчивости внешней среды, определяющей условия ведения хозяйственной деятельности субъекта финансирования проекта.

Задачи дисциплины:

- изложение последовательности обоснования стратегии финансирования инвестиционного проекта на основе выбора методов финансирования, определения источников финансирования инвестиций и их структуры;
- ознакомление с методами финансирования и особенностями самофинансирования, акционирования, кредитования, лизинга, бюджетного финансирования и финансирования проектного;
- рассмотрение порядка поэтапной реализации проекта, включая предварительный отбор проектов, оценку проектных предложений, ведение переговоров, принятие

проекта к финансированию. контроль за реализацией проекта, ретроспективный анализ;

- представление схемы погашения долга в форме аннуитета, погашения равными долями с процентами на остаток задолженности, единовременное погашение основной суммы долга, погашения задолженности в виде фиксированного процента за определенные промежутки времени в виде заданного процента от чистой проектной выручки за определенный срок, выплаты заемщиком только ссудного процента с конверсией основной суммы долга в акции по окончании кредитного соглашения;
- учет неопределенности и риска.
- обучение методам оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности с использованием методов укрупненной оценки устойчивости, расчета уровней безубыточности, вариации параметров.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Дисциплина «Финансирование проекта» относится к вариативной части перечня изучаемых дисциплин, и тесно связана с базовыми дисциплинами экономического цикла – «Теория и практика социально-культурного проектирования», «Управленческая экономика», «Бухгалтерский управленческий учет», являясь инструментом их реализации в процессе финансирования.

Для успешного освоения данной учебной дисциплины необходимо сопутствующее изучение таких дисциплин: «Разработка проекта», «Обоснование жизнеспособности проекта», «Презентация научного исследования», которые логически, содержательно и методически связаны с дисциплиной «Финансирование проекта», они предоставляют обширную теоретическую базу, формируют навыки самостоятельной аналитической работы и составляют теоретический и научно-методологический фундамент для последующего изучения таких дисциплин: «Обеспечение проекта социально-культурной сфере», «Управление персоналом социально-культурных проектов».

В программе учтены связи с профильными учебными дисциплинами.

4. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций в соответствии с ГОС ВО направления подготовки 51.03.03 Социально-культурная деятельность:

Общекультурные компетенции (ОК):

№ компетенции	Содержание компетенции
ОК-8	готовностью к принятию ответственности за свои решения в рамках профессиональной компетенции, способность принимать нестандартные решения, разрешать проблемные ситуации
ОК-9	способностью к адаптации к новым ситуациям, переоценке накопленного опыта, анализу своих возможностей

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

№ компетенции	Содержание компетенции
ОПК - 1	способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности

Профессиональные компетенции (ПК):

№ компетенции	Содержание компетенции
ПК-9	способностью самостоятельно проектировать социокультурную деятельность на основе изучения запросов, интересов и с учетом возраста, образования, социальных, национальных, гендерных различий групп населения
ПК-10	способностью к прогностической и проектной деятельности в профессиональной сфере, моделированию инновационных социально-культурных процессов и явлений, выявлению тенденций их развития
ПК-20	способностью оценивать затраты и результаты деятельности учреждений социально-культурной сферы при решении воспитательных задач, проведении культурно-просветительной деятельности и организации досуга населения

Согласно требованиям образовательно-профессиональной программы студенты должны **знать**:

- теории финансирования предприятий, причины возникновения типовых проблем финансовой деятельности субъектов хозяйствования и способы разрешения проблемных ситуаций в организациях при финансировании проекта;
- методы, принципы и основные модели оценки инвестиционных проектов, рекомендуемые в теории финансирования предприятий;
- принципы выбора формы финансирования предприятий (проектов, продукта) и критерии принятия финансовых решений в процессе решения стандартных задач текущей деятельности и развития, методы обеспечения информационной безопасности;
- теоретические положения финансирования проектов в зависимости от задач финансовой деятельности субъектов хозяйствования (распределение финансовых потоков, финансирование текущей деятельности и развития, инвестирование);

- теоретические положения прогнозирования результатов финансирования проектов в зависимости от условий ведения хозяйственной деятельности организаций и отрасли;
- теоретические положения финансирования, самофинансирования, формирования внешних источников финансирования проектов (заемных – кредитованием, привлеченных – инвестированием).

Уметь:

- определить формы финансирования предприятий (проектов, продукта), наиболее эффективные при разрешении проблем с учетом причин их возникновения и особенностей проявления, нести ответственность за результаты принятия финансовых решений;
- адаптироваться к новым ситуациям на рынке инвестиций, принимать решения на основе накопленного опыта и анализа возможностей своего предприятия;
- применять информационно-коммуникационные технологии при проведении оценки инвестиционных проектов, моделировать возможные варианты оценки инвестиционных проектов в сложных ситуациях выбора альтернатив;
- самостоятельно проектировать распределение этапов финансирования по времени и объемам на основании результатов ситуационного анализа в принятии инвестиционных решений;
- самостоятельно проектировать финансовый раздел организационно-технических мероприятий развития и текущей деятельности (обоснование капитальных вложений и пополнения оборотных средств);
- сопоставлять затраты и результаты финансирования проектов по методике расчета эффективности капитальных вложений и методике определения эффективности инвестиционных проектов.

Владеть:

- методами и правилами инвестирования, навыками использования принципов и методов оценки инвестиционных проектов, с использованием ситуационного анализа в принятии нестандартных инвестиционных решений;
- методами сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов;
- методами анализа чувствительности проекта и проектных рисков к динамике внешней среды при определении эффективности инвестиционных проектов.
- ключевыми правилами инвестирования, методами анализа запросов и интересов потребителей финансовых услуг внутри предприятия и во внешней среде (инвестирование в собственное развитие, в развитие производства у поставщиков и т.д.).
- методами работы с информационной базой данных по эффективности инновационной деятельности родственных организаций (предприятий) в открытом доступе, методами анализа тенденций развития финансируемых технологий, данными по изменению законодательства в сфере инвестиционной и инновационной деятельности.
- методами ранжирования финансируемых организационно-технических мероприятий в зависимости от капиталоемкости, сроков окупаемости, экономической эффективности для обоснования выбора из существующих альтернатив.

5. СТРУКТУРА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Названия разделов и тем	Количество часов			
	очная форма			
	всего	в том числе		
		л	п	с.р.
1	2	3	4	5
Тема 1. Содержание и основные задачи финансовой деятельности субъектов хозяйствования	7	1	2	4
Тема 2. Формы финансирования предприятий (проектов, продукта) и критерии принятия финансовых решений	10	2	4	4
Тема 3. Теории финансирования предприятий.	9	1	4	4
Тема 4. Ключевые правила инвестирования.	7	1	2	4
Тема 5. Принципы оценки инвестиционных проектов	7	1	2	4
Тема 6. Роль ситуационного анализа в принятии инвестиционных решений.	7	1	2	4
Тема 7. Основные модели оценки инвестиционных проектов	7	1	2	4
Тема 8. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов	9	1	4	4
Тема 9. Анализ чувствительности проекта и проектных рисков.	9	1	4	4
Всего часов:	72	10	26	36

6.

6. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Содержание и основные задачи финансовой деятельности субъектов хозяйствования.

Инвестиционная деятельность. Операционная деятельность. Финансовая деятельность.

Тема 2. Формы финансирования предприятий и критерии принятия финансовых решений.

Формы финансирования предприятий. Критерии принятия финансовых решений.

Тема 3. Теории финансирования предприятий.

Теоретические источники финансовой деятельности предприятий. Классическая теория финансирования. Теорема иррелевантности. Теория оптимизации портфеля инвестиций. Модель оценки доходности капитальных активов (САРМ). Неинституциональная теория финансирования. Концепция максимизации стоимости капитала владельцев (Shareholder-Value-Konzept).

Тема 4. Ключевые правила инвестирования.

Общие факторы достижения целей инвестирования. Правила инвестирования.

Тема 5. Принципы оценки инвестиционных проектов.

Оценка эффективности капитальных вложений. Оценка возврата вложенных средств на основе показателя денежного потока. Оценка обязательного приведения к настоящей стоимости как вложенного капитала (инвестиций), так и величины денежного притока. Выбор дифференцированного процента (дисконта) в процессе дисконтирования денежного потока. Выбор различных вариантов используемой ставки процента для дисконтирования будущих денежных потоков от проекта

Тема 6. Роль ситуационного анализа в принятии инвестиционных решений.

Анализ и принятие решений в условиях определенности. Анализ и принятие решений в условиях риска. Анализ и принятие управленческих решений в условиях конфликта.

Тема 7. Основные модели оценки инвестиционных проектов.

Модель сравнения величины требуемых капиталовложений с прогнозируемыми доходами. Модели, используемые в зарубежной практике при анализе эффективности инвестиционных проектов.

Тема 8. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов.

Метод чистого приведенного эффекта ЧПЭ (NPV). Дисконтированный метод. Метод внутренней нормы доходности (ВНД) или прибыли (IRR). Критерии принятия инвестиционных решений.

Тема 9. Анализ чувствительности проекта и проектных рисков.

Метод имитационного моделирования. Метод вероятности возникновения непредвиденных финансовых потерь. Статистический метод. Анализ целесообразности затрат. Метод экспертных оценок. Метод использования аналогов.

7. СОДЕРЖАНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа студентов обеспечивает подготовку студента к текущим аудиторным занятиям. Основными формами самостоятельной работы студентов при изучении дисциплины «Финансирование проекта» является работа над темами для самостоятельного изучения и подготовка к практическим занятиям. Результаты этой подготовки проявляются в активности студента на занятиях.

СР включает следующие виды работ:

- работа с лекционным материалом, предусматривающая проработку конспекта лекций и учебной литературы;
- поиск и обзор литературы и электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса;
- выполнение домашнего задания в виде подготовки презентации, доклада по изучаемой теме;
- изучение материала, вынесенного на самостоятельную проработку;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к экзамену.

7.1. ТЕМЫ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

Тема 1. Содержание и основные задачи финансовой деятельности субъектов хозяйствования.

1. Хозяйственная деятельность и ее виды.
2. Инвестиционная деятельность.
3. Операционная деятельность.
4. Финансовая деятельность.
5. Движение денежных средств

Термины: закон, кодекс, производственная, инвестиционная, инновационная, операционная, финансовая деятельность, дезинвестиции, реинвестиции, денежный поток.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме, законодательство по видам хозяйственной деятельности;
2. Пояснить цели и методы ведения коммерческой и некоммерческой деятельности;
3. Назвать виды хозяйственной деятельности по сфере их реализации;
4. Раскрыть содержание и взаимосвязь инвестиционной, операционной и финансовой деятельности;
5. Объяснить содержание инвестиционной деятельности относительно необоротных активов;
6. Детализировать движение денежных средств в инвестиционной, операционной и финансовой деятельности;
7. Дать определение понятия «денежный поток» и перечислить различия по его видам.

Литература: [1, С. 49-57; 4, С. 124-140; 5, С. 14-16; 6, С. 3-12, 78-83].

Тема 2. Формы финансирования предприятий и критерии принятия финансовых решений.

1. Формы финансирования предприятий.
2. Источники мобилизации финансовых ресурсов.
3. Критерии принятия финансовых решений.
4. Выбор наилучшей из существующих альтернатив финансирования.

5. Типовые показатели выбора варианта финансирования.
6. Структура капитала и объективные ограничения процесса ее формирования.

Термины: финансирование, критерии, формы, источники, собственный капитал, заемный капитал, альтернативы, выбор, структура, ограничения.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме, законодательство по финансовой деятельности;
2. Перечислить формы финансирования предприятий, назвать условия их реализации;
3. Назвать источники мобилизации финансовых ресурсов, пояснить механизм Cash-flow-финансирования;
4. Назвать цели и критерии принятия финансовых решений;
5. Пояснить процесс выбора варианта финансирования;
6. Указать, что включает в себя такой источник финансирования, как «задолженность по расчетам»;
7. Указать основные различия таких форм финансирования, как эмиссия простых или привилегированных акций;
8. Объяснить механизм минимизации налогообложения при выборе формы финансирования;
9. Дать сравнительную характеристику финансирования за счет собственного и заемного капитала.

Литература: [4, С. 142-181, 232-247; 5, С. 24-31, 169-185; 6, С. 16-19, 27-52; 2, С. 60-70; 3, С. 6-26].

Тема 3. Теории финансирования предприятий

1. Теоретические основы финансовой деятельности предприятий.
2. Классическая теория финансирования.
3. Теорема иррелевантности.
4. Теория оптимизации портфеля инвестиций.
5. Модель оценки доходности капитальных активов (САРМ).
6. Неоинституциональная теория финансирования.
7. Концепция максимизации стоимости капитала владельцев (Shareholder-Value-Konzept).

Термины: теория, управление, финансы, иррелевантность, фактор, риск, минимизация, оптимизация, модель, доходность, рынок капиталов.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме, законодательство по финансовой деятельности;
2. Перечислить элементы теории управления финансами предприятий;
3. Проанализировать содержание классической теории финансирования, указать недостатки;
4. Назвать концепции неоклассического направления теории финансирования;
5. Пояснить условия финансирования согласно теореме иррелевантности;
6. Сформулировать условие оптимизации портфеля инвестиций с учетом фактора риска;
7. Назвать и объяснить показатели модели оценки доходности капитальных активов;
8. Перечислить инструменты неоинституционального подхода к минимизации риска;
9. Указать основные задачи максимизации стоимости капитала владельцев (SVK) на рынке продукции и капиталов.

Литература: [4, С. 266-291; 5, С. 33-56; 6, С. 72-76].

Тема 4. Ключевые правила инвестирования.

1. Общие факторы достижения целей инвестирования.
2. Правила инвестирования.
3. Стадии выбора метода реализации проекта.
4. Показатели оценки проекта инвестиций.
5. Правила инвестирования.
6. Учет фактора риска, временной стоимости денег и привлекательности инвестиционного проекта.

Термины: этапы, факторы, цели, проект, инвестирование, правила, показатели, стадии, методы, временная стоимость денег, привлекательность проекта.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме, законодательство по инвестиционной деятельности;
2. Пояснить содержание этапов формирования инвестиционных проектов;
3. Указать факторы, влияющие на условия реализации инвестиционных проектов;
4. Перечислить возможные направления и цели инвестирования;
5. Назвать правила оформления документации по инвестиционным проектам;
6. Объяснить показатели оценки эффективности инвестиционных проектов;
7. Пояснить методику определения временной стоимости денег;
8. Детализировать признаки привлекательности проекта.
9. Выполненное задание предоставить в форме презентации в программном продукте Power Point с кратким докладом (время доклада не более 5 минут).

Литература: [5, С. 326-332; 2, С. 23-28; 2, С. 134-147; 3, С. 127-135].

Тема 5. Принципы оценки инвестиционных проектов.

1. Оценка эффективности капитальных вложений.
2. Оценка возврата вложенных средств на основе показателя денежного потока.
3. Оценка обязательного приведения к настоящей стоимости как вложенного капитала (инвестиций), так и величины денежного притока.
4. Выбор дифференцированного процента (дисконта) в процессе дисконтирования денежного потока.
5. Выбор различных вариантов используемой ставки процента для дисконтирования будущих денежных потоков от проекта.
6. Определение коэффициента капитализации.

Термины: оценка, эффективность, вариант, капитальные вложения, денежный поток, дисконтирование, капитализация, ставка, коэффициент, окупаемость.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме, существующие методики определения эффективности инвестиционных проектов;
2. Пояснить основные различия в методиках определения эффективности капитальных вложений и инвестиционных проектов;
3. Назвать показатель, обратный сроку окупаемости вложений;
4. Указать различие понятий «единовременные вложения» и «денежный поток»;
5. Пояснить содержание процесса дисконтирования денежного потока;
6. Дать определение и порядок расчета коэффициента капитализации;
7. Назвать методы обоснования ставки процента для дисконтирования;
8. Пояснить необходимость приведения к настоящей стоимости величины денежного потока.

Литература: [1, С. 541-549; 4, С. 145-181; 5, С. 333-370; 2, С. 146-154; 3, С. 127-135, 167-180].

Тема 6. Роль ситуационного анализа в принятии инвестиционных решений.

1. Анализ и принятие решений в условиях определенности.
2. Анализ и принятие решений в условиях риска.
3. Анализ и принятие управленческих решений в условиях конфликта.
4. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
5. Анализ безубыточности в принятии инвестиционных решений.

Термины: анализ, решение, условия, определенность, риск, конфликт, денежный поток, инвестиции, безубыточность.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме, типовые методики ситуационного анализа;
2. Указать, на чем основана методика анализа принимаемых решений в условиях определенности;
3. Пояснить, в чем отличие принятия решений в условиях определенности и неопределенности;
4. Дать определение понятия «риски» в принятии решений, пояснить основные положения учета фактора риска;
5. Изложить положение теории игр о переходе ситуации определенности или риска в ситуацию конфликта;
6. Назвать три вида оценок в анализе безубыточности и учитываемые при этом факторы;
7. Какие показатели используют для анализа безубыточности при выборе варианта решения в условиях неопределенности результата;
8. Назвать факторы, оказывающие влияние на величину денежных потоков.

Литература: [1, С. 353-419; 2, С. 160-178; 3, С. 144-163].

Тема 7. Основные модели оценки инвестиционных проектов.

1. Модель сравнения величины требуемых капиталовложений с прогнозируемыми доходами.
2. Модели, используемые в зарубежной практике при анализе эффективности инвестиционных проектов.
3. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.
4. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта;
5. Характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.

Термины: методы, модели, критерии, прогноз, эффективность, финансы, самостоятельность, доходы, капиталовложения.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме;
2. Назвать основные положения модели сравнения величины требуемых капиталовложений с прогнозируемыми доходами;
3. Перечислить факторы, требующие обеспечения сопоставимости показателей, определяемых в разные периоды;
4. Пояснить термины приток (отток) денежных средств, продолжительность жизни проекта;
5. Назвать основные пункты логики построения бюджета инвестиционного проекта;
6. Пояснить значение основных критериев оценки эффективности инвестиционного проекта;

7. Дать обоснование необходимости учета финансового и экономического аспекта оценки эффективности инвестиционных проектов;

8. Указать роль оценки показателя ликвидности при определении финансовой состоятельности инвестиционного проекта.

Литература: [4, С. 96-120].

Тема 8. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов.

1. Метод чистого приведенного эффекта ЧПЭ (NPV).
2. Метод дисконтирования денежных потоков.
3. Метод внутренней нормы доходности (ВНД) или прибыли (IRR).
4. Выбор адекватного метода анализа в зависимости от хозяйственной ситуации.
5. Критерии принятия инвестиционных решений.

Термины: метод, приведенный эффект, ЧПЭ (NPV), (ВНД), прибыль, (IRR), дисконт, норма доходности, хозяйственная ситуация, критерии.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме, типовые методики анализа эффективности инвестиционных проектов;
2. Изложить последовательность анализа методом чистого приведенного эффекта;
3. Указать, какой фактор заложен в основу анализа методом дисконтирования денежных потоков;
4. Пояснить, почему метод внутренней нормы доходности не использует показатель внешней нормы;
5. Привести примеры хозяйственной ситуации, в которых применяется тот или иной метод анализа;
6. Назвать критерии принятия инвестиционных решений и указать их относительную значимость;
7. Пояснить роль оценки потребности в средствах для формирования основного и оборотного капитала инвестиционного проекта.

Литература: [2, С. 146-154].

Тема 9. Анализ чувствительности проекта и проектных рисков.

1. Метод имитационного моделирования.
2. Метод оценки вероятности возникновения непредвиденных финансовых потерь.
3. Статистический метод.
4. Анализ целесообразности затрат.
5. Метод экспертных оценок.
6. Метод использования аналогов.

Термины: проект, чувствительность, анализ, метод, моделирование, фактор, риски, неопределенность, потери, статистика, аналог, экспертная оценка.

Выполнить:

1. Изучить литературу по теме;
2. Изложить содержание метода имитационного моделирования;
3. Указать преимущества и недостатки статистического метода анализа;
4. Привести примеры проектов, по которым следует применять метод экспертных оценок;
5. Оценить применимость проекта капитальных вложений в качестве аналога для обоснования инвестиционного проекта методом использования аналогов;

6. Пояснить, учитывает ли анализ целесообразности затрат социальную целесообразность, или только экономическую;

7. Обосновать возможность применения метода оценки вероятности возникновения непредвиденных финансовых потерь с точки зрения достоверности результатов.

Литература: [4].

7.2. ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

- 1 Инвестиционная деятельность.
- 2 Операционная деятельность.
- 3 Финансовая деятельность.
- 4 Формы финансирования предприятий.
- 5 Критерии принятия финансовых решений.
- 6 Теоретические источники финансовой деятельности предприятий. Классическая теория финансирования.
- 7 Теорема иррелевантности.
- 8 Теория оптимизации портфеля инвестиций.
- 9 Модель оценки доходности капитальных активов (САРМ). Неоинституциональная теория финансирования.
- 10 Концепция максимизации стоимости капитала владельцев (Shareholder-Value-Konzept).
- 11 Общие факторы достижения целей инвестирования.
- 12 Инвестирования.
- 13 Оценка эффективности капитальных вложений.
- 14 Оценка возврата вложенных средств на основе показателя денежного потока.
- 15 Оценка обязательного приведения к настоящей стоимости как вложенного капитала (инвестиций), так и величины денежного притока.
- 16 Выбор дифференцированного процента (дисконта) в процессе дисконтирования денежного потока.
- 17 Выбор различных вариантов используемой ставки процента для дисконтирования будущих денежных потоков от проекта
- 18 Анализ и принятие решений в условиях определенности.
- 19 Анализ и принятие решений в условиях риска.
- 20 Анализ и принятие управленческих решений в условиях конфликта.
- 21 Модель сравнения величины требуемых капиталовложений с прогнозируемыми доходами.
- 22 Модели, используемые в зарубежной практике при анализе эффективности инвестиционных проектов.
- 23 Метод чистого приведенного эффекта ЧПЭ (NPV). Дисконтированный метод.
- 24 Внутренней нормы доходности (ВНД) или прибыли (IRR).
- 25 Критерии принятия инвестиционных решений.
- 26 Метод имитационного моделирования.
- 27 Метод вероятности возникновения непредвиденных финансовых потерь.
- 28 Статистический метод.
- 29 Анализ целесообразности затрат.
- 30 Метод экспертных оценок.
- 31 Метод использования аналогов.

8. МЕТОДЫ ОБУЧЕНИЯ

Изучение дисциплины «Финансирование проекта» осуществляется студентами в ходе прослушивания лекций, участия в практических занятиях, а также посредством самостоятельной работы с рекомендованной литературой.

Лекции по дисциплине проводятся в соответствии с рабочей программой, с использованием демонстрационного сопровождения, которое содержит значительное количество рисунков, схем, таблиц, наглядного материала. С целью активизации учебно-познавательной деятельности студентов при изложении теоретического материала применяются активные методы обучения, которые опираются не только на процессы восприятия, памяти, внимания, а прежде всего на творческое, продуктивное мышление: проблемные лекции, имитационно-моделирующие занятия, обсуждения проблемных вопросов. В ходе проведения лекции студенты конспектируют материал, излагаемый преподавателем, записывая подробно базовые определения и понятия.

Практические занятия проводятся с помощью обучающих тренингов, решение кейсов, применение тестовых технологий, решение творчески прикладных ситуаций, проведения современных мультимедийных презентаций, с применением активных методов обучения в форме посещения учреждений социально-культурного типа.

В процессе обучения для достижения планируемых результатов освоения дисциплины используются следующие методы образовательных технологий:

- методы ИТ – использование Internet-ресурсов для расширения информационного поля и получения информации, в том числе и профессиональной;
- междисциплинарное обучение – обучение с использованием знаний из различных областей (дисциплин) реализуемых в контексте конкретной задачи;
- проблемное обучение – стимулирование студентов к самостоятельному приобретению знаний для решения конкретной поставленной задачи;
- обучение на основе опыта – активизация познавательной деятельности студента посредством ассоциации их собственного опыта с предметом изучения.

Для изучения дисциплины предусмотрены следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельная работа студентов и консультации.

9. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

9.1. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ НА ЭКЗАМЕНЕ:

Оценка	Характеристика знания предмета и ответов
Отлично (5)	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач
Хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
Удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
Неудовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы.

10. МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, УЧЕБНАЯ И РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная литература:

1. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебник / А. Н. Гаврилова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : КНОРУС, 2007. — 608 с.
2. Ивасенко, А. Г. Инвестиции: источники и методы финансирования / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. — 3-е изд. перераб. и доп. — М. : Омега-Л, 2009. — 261 с.
3. Инвестиционный менеджмент : учеб. пособие / Л. П. Гончаренко, Е. А. Олейников, В. В. Березин и др. — М. : КНОРУС, 2005. — 294 с.
4. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. — М. : Велби, 2006. — 352 с.
5. Терещенко, О. О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання : навч. посібник / О. О. Терещенко. — К. : КНЕУ, 2003. — 554 с.
6. Финансовая деятельность субъектов хозяйствования : конспект лекций. — Краматорск : ДИТМ МНТУ, 2006. — 115 с.
7. Финансы : учебник / под ред. Е. В. Маркиной. — 2-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2014. — 432 с.

Дополнительная литература:

8. Финансы, деньги, кредит, банки : учебник / под ред. Т. М. Ковалевой. — М. : КНОРУС, 2014. — 256 с.
9. Чернецов С. А. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. пособие / С. А. Чернецов. — М. : Магистр, 2008. — 527 с
10. Экономика, управление, финансы : материалы междунар. заоч. науч. конф. / под общ. ред. Г. Д. Ахметовой. — Пермь : Меркурий, 2011. — 124 с.

Интернет-источники:

11. Закон ЛНР «Об инвестиционной деятельности» от 07.03.2017 года №154-П [Электронный ресурс]. - Режим д Федеральный портал «Российское образование»: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.edu.ru/>.
12. Электронная гуманитарная библиотека: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gumfak.ru/>оступа: [nslnr.su>zakonodatelstvo/normativno-pravovaya](http://nslnr.su/zakonodatelstvo/normativno-pravovaya)
13. Касьяненко, Т. Г. К28 Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 559 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://static.my-shop.ru/product/pdf/174/1738358.pdf>

11.МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Учебные занятия проводятся в аудиториях согласно расписанию занятий. Для проведения лекционных и практических занятий используются специализированное оборудование, учебный класс, который оснащён аудиовизуальной техникой для показа лекционного материала и презентаций студенческих работ.

Для самостоятельной работы студенты используют литературу читального зала библиотеки ГОУК ЛНР «ЛГАКИ им. М. Матусовского», имеют доступ к ресурсам электронной библиотечной системы Академии, а также возможность использования компьютерной техники, оснащенной необходимым программным обеспечением, электронными учебными пособиями и законодательно-правовой и нормативной поисковой системой, имеющий выход в глобальную сеть Интернет.