

## 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.

### 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. Неинституциональная 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 неинституционального 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:* [\[4\]](#).