

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

/Шубаева В.Г./

» августа 20 20 г.

**ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ
ПРОЕКТНЫМИ РИСКАМИ**

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	38.04.02 Менеджмент
Направленность (профиль) программы	Финансовый менеджмент организации
Уровень образования	высшего магистратура
Форма обучения	очная

Составитель:
_____ / д.э.н., профессор Ткаченко Е.А.

Санкт-Петербург
2020

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП	3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	3
4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	6
6. ПЕРЕЧЕНЬ ТЕМ ЗАНЯТИЙ СЕМИНАРСКОГО ТИПА	8
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ.....	8
7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины	8
7.2. Организация самостоятельной работы	9
8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	10
9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	11
9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	11
9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса	12
10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ	12
11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	13

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью изучения дисциплины «Инвестиционное проектирование и управление проектными рисками» является выработка у студентов направления 38.04.02 "Менеджмент" программы «Финансовый менеджмент организации» теоретических знаний и практических навыков по разработке, обоснованию эффективности и продвижению инвестиционных проектов на предприятиях с учетом их специфики, применению современных методов и подходов к обоснованию эффективности инвестиционных проектов, пониманию методов, приемов и инструментов оценки и управления проектным риском Основные задачи дисциплины:

- рассмотрение современных актуальных методов и подходов к осуществлению предпроектных и проектных исследований, изучение основных этапов разработки инвестиционного проекта,
- обоснование эффективности инвестиционных проектов с применением классического и современного инструментария, включая количественные, качественные и вероятностные методы анализа, и оценки присущего им риска

освоение приемов и методов управления проектными рисками с учетом направленности инвестиций и характеристик внешней среды

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП

Дисциплина Б1.В.12 «Инвестиционное проектирование на предприятиях» относится к профессиональному циклу, входит в вариативную часть учебного плана.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код и наименование компетенции выпускника	Этапы формирования компетенций	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
---	--------------------------------	---

<p><i>ПК-5 владением методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде</i></p>	<p>Первый уровень (пороговый) ПК-5(II)</p>	<p>Знать: основные классические и актуальные теории и концепции инвестиционного анализа, подходы к оценке инвестиционного риска, принципы экономического обоснования инвестиционных проектов и концептуальные основы обеспечения финансирования инвестиционных проектов З(II)(ПК-5)</p> <p>Уметь: организовывать работы по проведению функциональных исследований при разработке инвестиционного проекта, организовывать работу по подготовке технико-экономического обоснования проекта, разрабатывать программу реализации проекта и формировать инвестиционную программу компании с учетом оптимального состава инвестиционного портфеля У(II)(ПК-5)</p> <p>Владеть: классическими и актуальными методами и инструментами обоснования эффективности инвестиционных проектов и принятия инвестиционных решений, методами анализа риска инвестиционных проектов, навыками организации работы по разработке и продвижению проекта, а также его реализации В(II)(ПК-5)</p>
<p><i>ДПК-1 способностью обеспечивать стратегическую устойчивость финансовой системы предприятий и организаций в динамичных условиях</i></p>	<p>Первый уровень (пороговый) – ДПК-1 (II)</p>	<p><i>Инвестиционное проектирование и управление проектными рисками</i></p> <p>Знать: методологию риск-менеджмента, методы идентификации рисков и угроз, принципы построения эффективной системы управления рисками, методы формирования системы мониторинга деятельности компании и управления по слабым сигналам З(II) (ДПК-1)</p> <p>Уметь: организовывать процесс управления рисками, выстраивать и внедрять систему мониторинга рисков и угроз, применять методы нейтрализации рисков У(II) (ДПК-1)</p> <p>Владеть: навыками оценки рисков, хеджирования и страхования рисков, знать современный инструментарий передачи риска и принятия риска в управлении финансами В(II) (ДПК-1)</p>

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц 144 часов, в том числе 92 часа самостоятельной работы, из которых 36 часов самостоятельной работы обучающегося отводится на подготовку и защиту экзамена. Дисциплина читается в 3 семестре.

Форма промежуточной аттестации: - экзамен

Распределение фонда времени по темам дисциплины по очной форме обучения представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины (очная форма обучения)

Номер и наименование тем <i>и/или разделов/тем</i>	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Понятие концепции инвестиционного проекта и методология обоснования жизнеспособности проектных альтернатив	2	2		5
2. Прогнозирование затрат по стадиям проектного цикла с учетом состояний внешней среды	2	4		7
3. Качественные, количественные и вероятностные методы обоснования эффективности инвестиций	4	6		12
4. Методы обоснования инвестиционных решений с учетом отраслевой специфики	2	4		7
5. Учет риска и неопределенности при разработке инвестиционного проекта	2	6		7
6. Применение реальных опционов в анализе инвестиционных проектов	2	4		7
7. Нечеткие множества в инвестиционном анализе	2	4		7
8. Качественно-количественные методы управления уровнем проектного риска и эффективностью проекта	2	4		7
Промежуточная аттестация				36
Итого по дисциплине	18	34	0	92

*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Тема 1. Понятие концепции инвестиционного проекта и методология обосновании жизнеспособности проектных альтернатив

Понятие концепции инвестиционного проекта и ее содержание. Согласование и структурирование целей проекта. Формирование инвестиционных альтернатив. Прогнозирование развития экономической ситуации и оценка инвестиционного климата. Оценка жизнеспособности инвестиционных альтернатив

- Тема 2 Прогнозирование затрат по стадиям проектного цикла с учетом состояний внешней среды

Структура и содержание основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. резюме проекта. Структура прединвестиционных затрат. оценка затрат инвестиционной фазы. Калькулирование стоимости строительно-монтажных работ. Строительные сметы. Строительные нормативы. Определение величины инвестиционных издержек. Группировка инвестиционных затрат. Виды издержек, методы их расчета. Затраты, связанные с формированием оборотного капитала. Издержки эксплуатационной фазы. Калькуляция себестоимости единицы продукции/услуг. Оценка затрат на оплату услуг сторонних организаций. **Прогнозирование развития рыночной и макроэкономической ситуации ситуации. Учет прогнозов при оценке затрат**

.

1. Тема 3 Качественные, количественные и вероятностные методы обоснования эффективности инвестиций

Понятие долгосрочных инвестиций Цели долгосрочных вложений. Виды инвестиционных эффектов. Социальный и экологический эффект инвестиционного проекта, их учет при анализе долгосрочных инвестиций. Учет фактора времени при принятии инвестиционных решений. Обоснование нормы дисконта, учет инфляции. Качественные методы анализа. Количественные методы включая статические и динамические. Финансовый подход. Формирование и анализ денежного потока проекта. Вероятностные методы. Функция полезности как инструмент обоснования инвестиционных решений

Тема 5 Методы обоснования инвестиционных решений с учетом отраслевой специфики

.

Взаимосвязь отраслевой принадлежности проекта, ожидаемых

эффектов, степени прогнозируемости результатов и методов оценки. Оценка промышленных проектов традиционных отраслей. Оценка замены оборудования. Влияние амортизационной политики на принятие инвестиционных решений. Оценка проектов в фармацевтике. Оценка проектов в сфере фармацевтики. Оценка проектов, связанных с информационными технологиями. Методы оценки проектов в сфере энергетики. Специфика оценки инновационных проектов.

Тема 5 Учет риска и неопределенности при разработке инвестиционного проекта

Понятие риска и неопределенности. Идентификация факторов риска. Оценка риска. Анализ чувствительности проекта. Метод сценариев. использование имитационного моделирования для оценки риска - метод Монте-Карло. Понятие рискованной стоимости (цены риска VaR). Выбор методов управления риском. Построение профиля риска проекта. Разработка мероприятий по управлению риском

Тема 6 Применение реальных опционов в анализе инвестиционных проектов

Понятие и сущность реальных опционов. Биномиальные и полиномиальные опционы. Классификация методов реальных опционов. Модель Блэка-Шоулза. Модель Кокса-Росса-Рубинштейна. Методы, основанные на имитационном моделировании. Отраслевая специфика применения реальных опционов.

Тема 7. Нечеткие множества в инвестиционном анализе

Понятие нечеткой логики. Сущность нечетких множеств. Этапы применения нечетких множеств в инвестиционных расчетах. Примеры моделирования. Функция принадлежности и ее виды. Методы дефазификации. Отраслевая специфика применения нечетких множеств

Тема 8.

Качественно-количественные методы управления уровнем проектного риска и эффективностью проекта.

Ограничения традиционных методов проектного анализа. Модель функционально-стоимостного анализа. Метод расчета совокупной стоимости владения. Метод расчета совокупного эффекта. Метод прикладной информатики. Метод быстрого экономического обоснования. Система сбалансированных показателей.

6. ПЕРЕЧЕНЬ ТЕМ ЗАНЯТИЙ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

№ темы	Тема занятия	Вид занятия
1.	Разработка и оценка инвестиционных альтернатив и анализ их жизнеспособности	ПЗ: кейс
2.	Обоснование затрат по стадиям проектного цикла. Прогнозирование динамики внешней среды.	ПЗ: кейс, решение задач
3.	Применение качественных и количественных методов инвестиционного анализа	ПЗ: решение задач
4.	Учет отраслевой специфики при выборе метода обоснования эффективности проекта	ПЗ: кейс
5.	Анализ чувствительности и применение метода сценариев при принятии инвестиционных решений	ПЗ: кейс
6.	Анализ проекта с применением биномиальной модели Кокса –Росса-Рубинштейна	ПЗ: расчетно-аналитическая работа
7.	Обоснование инвестиционного решения с применением нечетких множеств	ПЗ: расчетно-аналитическая работа

* ПЗ – практические занятия, СЗ – семинарские занятия, ЛР – лабораторные работы

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся,
- порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;

- графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

- слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;
- ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;
- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;
- выполнять задания практических занятий полностью и установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не позже чем в 2 - недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ тем ы	Вид самостоятельной работы
1	2
	Контрольная работа (решение задач)
	Расчетно-аналитическая работа - разработка бизнес-плана инвестиционного проекта с применением традиционных и современных методов проектного анализа

Каждый вид СРО, указанный в таблице 7.2.1, обеспечен методическими материалами.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В рамках реализации дисциплины «*Инвестиционное проектирование и управление проектными рисками*» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Основой преподавания дисциплины является проектный метод обучения (темы 1-8 находят отражение в расчетно-аналитической работе, представляющей собой бизнес-план инвестиционного проекта, защищаемой на экзамене)

Виды интерактивных методов обучения

Тема 1. Понятие концепции инвестиционного проекта и методология обосновании жизнеспособности проектных альтернатив – лекция - дискуссия

Тема 2. Прогнозирование затрат по стадиям проектного цикла с учетом состояний внешней среды лекция - дискуссия

Тема 3. Качественные, количественные и вероятностные методы обоснования эффективности инвестиций лекция - дискуссия

Тема 4. Методы обоснования инвестиционных решений с учетом отраслевой специфики лекция – дискуссия с привлечением работодателей

Тема 5 Учет риска и неопределенности при разработке инвестиционного проекта

Тема 6. Применение реальных опционов в анализе инвестиционных проектов

Тема 7. Нечеткие множества в инвестиционном анализе лекция – дискуссия , гостевая лекция

Тема 8. Качественно-количественные методы управления уровнем проектного риска и эффективностью проекта лекция – дискуссия

Все лекции проходят в интерактивном режиме по типу лекция-дискуссия. Поэтому, для обеспечения максимального эффекта, студентам целесообразно приходить на лекции подготовленными, с заранее продуманными вопросами, имеющими отношение к теме занятия.

9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
Гарнов А. П. Инвестиционное проектирование [Электронный ресурс] : Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. — 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018 .— 254 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).	Основная литература	-	ЭБС ZNANIUM.
Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия (для бакалавров) [Электронный ресурс] : учебное пособие/Н.И.Лахметкина.— Москва : КноРус, 2017 .— 230 с.	Основная литература	-	ЭБС BOOK.ru.
Щурина С.В. Инвестиционный менеджмент: сборник деловых ситуаций и тестов [Электронный ресурс] / С.В. Щурина.— Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2015 .— 31 с.	Дополнительная литература	-	ЭБС ZNANIUM.

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru)

2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПБГЭУ– opac.unecon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

— для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

— для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины (модуля).