

Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
«Белорусский государственный
экономический университет»

_____ В.Н.Шимов

«_____» _____ 20__ г.

Регистрационный № УД _____/уч.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ И БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной
дисциплине для специальности
1-25 01 02 «Экономика»

СОСТАВИТЕЛИ:

А.А. Илюкович, доцент кафедры экономики и управления учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент;

А.М. Кунявский, доцент кафедры экономики и управления учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент;

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

В.П. Ельсуков, доцент кафедры бизнес-администрирования ГУО «Институт бизнеса и менеджмента технологий» БГУ, кандидат экономических наук;

С.Н. Лапина, доцент кафедры экономики торговли и услуг учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой экономики и управления учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 4 от 22.09.2016 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № ____ от _____).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

На современном этапе инновационного развития экономики, особую актуальность приобретают вопросы, связанные с грамотным выполнением инвестиционного анализа и реализацией инвестиционных проектов. Одним из ключевых составляющих инвестиционного анализа является бизнес-планирование – инструмент комплексного анализа, прогноза и увязки факторов эффективного экономического развития субъектов хозяйствования.

Вложение инвестиционных ресурсов в реализацию бизнес-проекта предполагает проведение предварительного анализа проекта. Учитывая, что инвестиционный проект реализуется во времени, необходимо изучение содержания работ, проводимых в рамках инвестиционного цикла. Одной из важнейших работ, выполняемых на подготовительной стадии инвестиционного проектирования, является проектный анализ, логика которого опирается на схему и принципы оценки бизнес-проекта.

Учебная программа «Инвестиционный анализ и бизнес-планирование» разработана для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности 1-25 01 02 Экономика. Программа составлена в соответствии с требованиями Образовательного стандарта ОСРБ 1-25 01 02 и типового учебного плана специальности 1-25 01 02 Экономика.

Цель дисциплины – приобретение студентами теоретических знаний и практических навыков в области разработки бизнес-планов и проведения комплексного инвестиционного анализа различных проектов в рамках предприятий с целью их успешной реализации.

Основная задача изучения курса состоит в том, чтобы обеспечить подготовку специалиста, обладающего знаниями в соответствии с международными и национальными стандартами и правилами по инвестиционному анализу и бизнес-планированию.

Задачи изучения дисциплины:

- знать современные методики и требования к разработке бизнес-плана, структуру и основные разделы, разрабатываемые в бизнес-плане, особенности инвестиционного анализа и бизнес-планирования в Республике Беларусь и за рубежом;

- осуществить разработку бизнес-плана для действующего или вновь создаваемого предприятия; осуществлять технико-экономический, производственный, финансовый и маркетинговый анализ предлагаемого бизнес-проекта; применять соответствующие методы прогнозирования и планирования при разработке модели развития предприятия;

- освоить инструменты количественной оценки эффективности инвестиционных проектов;

- произвести оценку эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов риска и неопределенности и осуществить системное планирование проекта на всех фазах его жизненного цикла;

В результате изучения дисциплины студенты должны:

ЗНАТЬ:

- нормативные и методические положения и документы по разработке бизнес-планов и осуществлению инвестиционного анализа;
- основные понятия инвестиционного анализа и бизнес-планирования, процедуры согласования бизнес-планов предприятий и инвестиционных проектов;
- методику расчета основных показателей эффективности инвестиционных проектов;
- основные факторы неопределенности и риска, оказывающие влияние на эффективность реализации инвестиционных проектов;
- информационное обеспечение процесса проведения инвестиционного анализа и разработки бизнес-плана;

УМЕТЬ:

- рассчитать и взаимоувязать показатели бизнес-плана с использованием базовых программных средств;
- навыки работы со специализированными программными средствами для расчета показателей инвестиционного анализа;
- разработать макет бизнес-плана;
- разработать бизнес-план инвестиционного проекта, бизнес-план предприятия;
- рассчитать основные показатели эффективности инвестиционных проектов;
- провести анализ чувствительности инвестиционных проектов;
- сформировать модель движения потоков денежных средств, как основного элемента инвестиционного анализа и бизнес-планирования.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

ТЕМА 1. ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Интеллектуальные и материальные предпосылки для выпуска в Республике Беларусь продукции с высокой добавленной стоимостью. Государственное индикативное планирование в условиях глобализации мировой экономики. Создание системы стратегического планирования на предприятии, роль и место инвестиционной стратегии в корпоративной стратегии. Формирование каналов финансирования проектов по созданию и развитию производственно-технологических комплексов нового технологического уклада и сфер потребления их продукции. Настройка макроэкономической политики на обеспечение благоприятных условий для инновационной и инвестиционной деятельности. Выбор приоритетов технико-экономического развития, инструменты и механизмы их реализации, методы контроля за достижением необходимых результатов. Принципы и методы системного анализа в сфере стратегического планирования и анализа перспектив инвестиционной деятельности на предприятии.

ТЕМА 2. ПРОЕКТНОЕ УПРАВЛЕНИЕ В ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

Концепция управления проектами. Взаимосвязь управления проектами и функционального менеджмента. Предпосылки развития методов проектного управления в Республике Беларусь. Основы управления проектами. Методы управления проектами. Участники проекта. Разработка проекта: стадии и организационные структуры управления. Проектное финансирование. Маркетинг проекта. Разработка проектной документации. Экспертиза проекта. Торги и контракты. Функции управления проектами. Планирование проекта. Управление стоимостью проекта. Контроль и регулирование проекта. Завершение проекта. Команда управления проектом. Управление коммуникациями проекта. Управление персоналом команды. Мотивация и стимулирование персонала. Требования к управляющему проектом.

ТЕМА 3. НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ ДОКУМЕНТЫ В СФЕРЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

Основные группы нормативных, методических и справочных документов по бизнес-планированию. Краткое содержание Правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов. Краткое содержание Рекомендаций по разработке прогнозов развития коммерческих организаций на пять лет и рекомендаций по разработке бизнес-планов коммерческих организаций на год. Основные нормативно-правовые материалы в области инвестиций, используемые при разработке бизнес-планов инвестиционных проектов. Основные нормативно-правовые материалы в области

налогообложения, уплаты сборов, осуществления платежей, используемые при разработке бизнес-планов. Нормативно-правовые документы, определяющие внутреннюю экономическую деятельность предприятия. Состав основных затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг). Справочные нормативные материалы, используемые при разработке бизнес-планов.

ТЕМА 4. БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ – ИНСТРУМЕНТ ПРОГНОЗА И ОПТИМИЗАЦИИ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

Система планирования экономической и научно-технической деятельности Республики Беларусь. Государственная программа инновационного развития Республики Беларусь. Бизнес-план в системе планирования экономической деятельности. Взаимосвязь бизнеса-плана с другими планами развития предприятия. Цели разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. Цели разработки бизнес-плана предприятия. Основные методы разработки бизнес-плана.

ТЕМА 5. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ И ОПЕРАЦИОННЫЙ ПЕРИОДЫ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА

Инвестиционный период реализации инвестиционного проекта. Операционный период реализации инвестиционного проекта. Длительность инвестиционного и операционного периодов реализации инвестиционного проекта. Цикличность операционной деятельности. Оборот промышленного капитала и его влияние на эффективность. Общее и отличие проектного управления и управление предприятием.

ТЕМА 6. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРОЦЕССА РАЗРАБОТКИ БИЗНЕС-ПЛАНА.

Основные источники информации для разработки бизнес-плана. Макроэкономическая среда реализация инвестиционного проекта. Источники информации характеризующие предприятие, реализующее инвестиционный проект. Внутренние источники информации о предприятии. Информация об инвестиционном проекте. Маркетинговое исследование как важнейший источник информации для разработки бизнес-плана.

ТЕМА 7. СИСТЕМА ВЗАИМОСВЯЗАННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЯ.

Основные принципы и условия построения системы взаимосвязанных показателей бизнес-планирования. Дискретный период расчета показателей. Экономические условия, нормы, нормативы, тенденции, учитываемые при реализации проекта. Валюта расчета показателей. Норма дисконта. Число и содержание расчетных таблиц показателей бизнес-плана, разделение процесса реализации проекта на пусковые комплексы (этапы). Локализация проекта. Использование Microsoft Office Excel в разработке бизнес-плана.

Разработка финансово-экономической модели инвестиционного проекта. Ставка дисконтирования. Расчет и прогнозирование цен. Расчет материальных затрат по нормам расхода на единицу продукции. Составляющие прочих материальных затрат и их расчет. Виды инвестиционных затрат. Классификация источников финансирования инвестиционных затрат. Формула баланса инвестиционных затрат и источников их финансирования. Значения исходных величин, характеризующих экономическую среду реализации проекта. Процедура определения окупаемости государственной поддержки. Определение валютной окупаемости проекта.

ТЕМА 8. ОЦЕНКА СЦЕНАРИЕВ РАЗВИТИЯ.

Показатели эффективности, используемые для оценки сценариев развития проекта. Идентификация, структурирование и оценка рисков. Разработка иерархической структуры рисков. Исходные показатели, изменяемые в финансово-экономической модели проекта при оценке сценариев развития. Процедура количественной оценки сценариев развития проекта. Учет влияния курсовой разницы при валютном кредитовании.

ТЕМА 9. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ БИЗНЕС-ПЛАНОВ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА.

Общие требования к структуре бизнес-плана. Презентация инвестиционного проекта. Резюме. Характеристика организации и стратегия ее развития. Виды стратегий и их отображение в текстовой части бизнес-плана. Описание продукции. Анализ рынков. Оценка емкости рынка. Обоснование стратегии маркетинга. Производственный план. Энергоэффективность. Организационный план. Инвестиционный план. Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности. Показатели эффективности проекта. Юридический план. Реструктуризация. Основные направления реструктуризации. Реструктуризация имущества. Реорганизация. Реструктуризация долгов. Приложения к бизнес-плану.

ТЕМА 10. ОТРАСЛЕВЫЕ И ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ОСОБЕННОСТИ БИЗНЕС-ПЛАНОВ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

Взаимосвязь показателей бизнес-плана и показателей, применяемых в текущем и оперативно-производственном планировании. Общее и отличие в проектном и операционном управлении при текущем и оперативно-производственном планировании. Основные инструменты текущего и оперативно производственного планирования в проектном управлении. Сетевой график как инструмент комплексного оперативно-производственного планирования в проектном управлении.

ТЕМА 11. БИЗНЕС-ПЛАН РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ГОД.

Общие требования, к разработке и оформлению бизнес-плана развития предприятия на год. Основные разделы. Резюме. Характеристика организации и стратегии ее развития. Описание продукции, анализ рынков сбыта. Производственный план. Организационный план. Инвестиционный и инновационный план. Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности. Показатели эффективности деятельности организации. Основные показатели развития предприятия на год.

ТЕМА 12. АВТОМАТИЗИРОВАННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ ПРОЕКТОВ.

Знакомство с MS Project. Типы таблиц MS Project. Работа с таблицами. Сортировка, группировка и фильтрация данных в таблицах. Сетевые графики.

Календарь и график ресурсов. Представления и формы: принципы, работы с представлениями; настройка отображаемой на форме информации; сохранение параметров диаграмм и представлений. Подготовка к составлению плана. Планирование работ. Планирование ресурсов и создание назначений. Дополнительная информация о задачах и ресурсах. Планирование стоимости проекта и оптимизация загрузки ресурсов. Анализ рисков. Анализ хода работ и прогнозирование результатов. Подготовка отчетов.

**ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ДИСЦИПЛИНЫ
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ И БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ»**

№	Название раздела, темы	Количество часов		Всего
		Лекции	Практические	
1	2	3	4	5
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа				
1.	Инвестиционная стратегия организации	2	2	4
2.	Проектное управление в инновационно-инвестиционной деятельности	4	4	8
3.	Нормативно-правовые документы в сфере инвестиционной деятельности	2	-	2
Раздел 2. Введение в теорию и практику разработки бизнес-плана				
4.	Бизнес-планирование – инструмент прогноза и оптимизации хозяйственной деятельности	2	2	4
5.	Инвестиционный и операционный периоды реализации проекта	2	2	4
6.	Система взаимосвязанных показателей бизнес-планирования	4	2	6
8.	Оценка сценариев развития. Оценка рисков	2	2	4
9.	Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта	2	4	6
10.	Отраслевые и технологические особенности бизнес-планов отдельных видов деятельности.	2	2	4
11.	Бизнес-план развития предприятия на год	2	2	4
12.	Автоматизированный менеджмент проектов	2	2	4
	Всего:	28	26	54

Приведенный тематический план дисциплины «Инвестиционный анализ и бизнес планирование» представляет собой ее структурно-

содержательную модель.

Содержание базовой учебной программы является основой для разработки рабочих программ по дисциплине «Инвестиционный анализ и бизнес планирование», преподаваемой в высших учебных заведениях для различных специальностей.

Учебно-методическая карта учебной дисциплины

Номер темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					Иное	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	УСР		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Инвестиционный анализ и бизнес-планирование (54 ч.)	28	26	-	-			Дифференцированный зачет
1.	Инвестиционная стратегия организации	2	2				Блок-конспект, презентационный материал [1,4,5]	Индивидуальная письменная работа
2.	Проектное управление в инновационно-инвестиционной деятельности	4	4				Блок-конспект, презентационный материал, ситуации и деловые игры [4, 5]	тесты
3.	Нормативно-правовые документы в сфере инвестиционной деятельности	2	-				Блок-конспект, презентационный материал [1,2, 3, 4, 5,6,10,]	Устные опросы
4.	Бизнес-планирование – инструмент прогноза и оптимизации хозяйственной деятельности	2	2				Блок-конспект, презентационный материал, ситуации и деловые игры [1, 2,3,4,7,8,12]	Групповая работа
5.	Инвестиционный и операционный периоды реализации проекта	2	2				Блок-конспект, презентационный	Работа в микрогруппах

							материал, ситуации и деловые игры [2, 3, 4,5,10,12]	
6.	Информационное обеспечение процесса разработки бизнес-плана	2	2				Блок-конспект, презентационный материал, ситуации и деловые игры [2,3,4,5,6,7,8,9,10]	Индивидуальная письменная работа Работа в микрогруппах
7.	Система взаимосвязанных показателей бизнес-планирования	4	2				Блок-конспект, презентационный материал, ситуации и деловые игры [2, 3, 5,12]	Устные опросы
8.	Оценка сценариев развития. Оценка рисков	2	2				Блок-конспект, презентационный материал [2,3,5,12]	Устные опросы
9.	Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта	2	4				Блок-конспект, презентационный материал, ситуации и деловые игры [2,3, 4, 5,12-16]	Групповая работа
10.	Отраслевые и технологические особенности бизнес-планов отдельных видов деятельности.	2	2				Блок-конспект, презентационный материал [2,3, 4,10,12]	Работа в микрогруппах
11.	Бизнес-план развития предприятия на год	2	2				Блок-конспект, презентационный материал[3,4, 5,11,12-16]	Индивидуальная письменная работа Работа в микрогруппах
12.	Автоматизированный менеджмент проектов	2	2				Блок-конспект, презентационный материал, ситуации [1,5]	Работа в микрогруппах

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

1. Закон Республики Беларусь от 12.07.2013 № 53-З «Об инвестициях».
2. Постановление Министерства экономики Республики Беларусь 31 августа 2005 г. № 158 «Об утверждении Правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов».
3. Ельсуков, В.П. Бизнес-планирование: конспект лекций / В.П. Ельсуков – М. Институт бизнеса и менеджмента технологий БГУ, 2012. – 314 с.
4. Велесько Е.И., Илюкович А.А. Инвестиционное проектирование: Учеб. пособие. Минск: БГЭУ, 2003 – 225 с.
5. Инвестиционная стратегия предприятия: прединвестиционные исследования, бизнес-планирование; практика реализации инвестиционных проектов. Под ред. А.А. Илюковича, Минск, 2014, – 60 с.

Дополнительная

6. Бизнес-планирование: Учебник / Под ред. В.М. Попова и С.И. Лягунова.-М.: Финансы и статистика, 2001, - 672 с.
7. Авдей, О.В. Управление хозяйственными рисками: учебно-методическое пособие / О.В. Авдей, А.А. Быков – Минск: Мисанта, 2008 – 67 с.
8. Богданов. В.В. Управление проектами в Microsoft Project. 2007. Учебный курс. СПб.: Питер. 2007.-592 с.
9. Шапкин. А.С. Теория риска и моделирование рисков ситуаций. Учебник – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005.-880с.
10. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Официальное издание. М., «Экономика». 2000 – 421 с.
11. Управление проектами: Учеб. Пособие для вузов / И.И. Мазур, В.Д. Шапиро, Н.Г. Ольдерогге, Под общ. Ред. И.И. Мазура: М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2001 – 574 с.
12. Бизнес-план: опыт, «Подводные камни», проблемы. Издательство Приор-М.-89 с.
13. Ананкин, В.М. Инвестиционный анализ: Учеб.-практ. Пособие – М.: Дело. 2000.-280 с.
14. Ермасова, Н.Б. Риск-менеджмент организации: Учебно-практическое пособие / Н.Б. Ермасова – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2010 – 380 с.
15. Экономическая оценка инвестиций. 2-е изд. / Под общ. Ред. М.И. Римера-СПб: Питер 2008.-480 с.
16. Крутик, А.Б. Инвестиции и экономический рост предпринимательства – Серия «Учебники для вузов. Специальная литература» /- СПб.: Издательство «Лань», 2000 – 544 с.

**ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ
ПО ИЗУЧАЕМОЙ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ
С ДРУГИМИ ДИСЦИПЛИНАМИ СПЕЦИАЛЬНОСТИ**

Название дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы по изучаемой учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
Национальная Экономика Беларуси	Экономики и управления	Замечаний нет	Протокол № 5 от
Микроэкономика	Экономики и управления	Замечаний нет	Протокол № 5 от
Менеджмент и организационное поведение	Организации и управления	Замечаний нет	Протокол № __ от