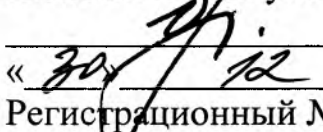


Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования  
«Белорусский государственный  
экономический университет»

 В.Н.Шимов  
« 30 » 12 20 16 г.  
Регистрационный № УД 2973-16 /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 Государственное учреждение образования «Институт бизнеса и менеджмента технологий» Белорусского государственного университета, кандидат экономических наук, доцент

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

### **РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой экономики и управления учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № 7 от 08.11.2016 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № 2 от 21.12.2016 ).

## 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 учебной 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 учебной дисциплины 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 учебной 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 учебной 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.

Всего часов по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ и бизнес-планирование» 104, из них всего часов аудиторных 54, в том числе, 28 часов лекции, 26 часов практические занятия. Форма итоговой аттестации – зачет.

## **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 бизнес-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 реализации 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.

### 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
	<b>Инвестиционный анализ и бизнес-планирование (54 ч.)</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>Дифференцированный зачет</b>
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 материал, ситуации и деловые игры	Работа в микрогруппах

							[ 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

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».

## ЛИТЕРАТУРА

### Основная:

3. Буров, В.П. Бизнес-план фирмы. Теория и практика: Учеб. пособие / В.П. Буров, А.Л. Ломакин, В.А. Морошкин. – М.: ИНФРА-М, 2005.
4. Ельсуков, В.П. Бизнес-планирование: конспект лекций / В.П. Ельсуков – М. Институт бизнеса и менеджмента технологий БГУ, 2012. – 314 с.
5. Велесько Е.И., Илюкович А.А. Инвестиционное проектирование: Учеб. пособие. Минск: БГЭУ, 2003 – 225 с.
6. Инвестиционная стратегия предприятия: прединвестиционные исследования, бизнес-планирование; практика реализации инвестиционных проектов. Под ред. А.А. Илюковича, Минск, 2014, – 60 с.
7. Котляр, Б.А. Бизнес-планирование / Б.А. Котляр, Б.М. Рапопорт, Э.А. Уткин.– М.: Издательство «ЭКМОС», 2002.

### Дополнительная:

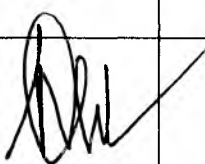
8. Бизнес-планирование: Учебник / Под ред. В.М. Попова и С.И. Лягунова.-М.: Финансы и статистика, 2001, - 672 с.
11. Авдей, О.В. Управление хозяйственными рисками: учебно-методическое пособие / О.В. Авдей, А.А. Быков – Минск: Мисанта, 2008 – 67 с.
12. Богданов, В.В. Управление проектами в Microsoft Project. 2007. Учебный курс. СПб.: Питер. 2007.-592 с.
13. Шапкин, А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. Учебник – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005.- 880с.
14. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Официальное издание. М., «Экономика». 2000 – 421 с.
15. 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.

16. Бизнес-план: опыт, «Подводные камни», проблемы. Издательство Приор-М.-89 с.
17. Ананкин, В.М. Инвестиционный анализ: Учеб.-практ. Пособие / М.: Дело. 2000.-280 с.
18. Ермасова, Н.Б. Риск-менеджмент организации: Учебно-практическое пособие / Н.Б. Ермасова – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2010 – 380 с.
19. Экономическая оценка инвестиций. 2-е изд. / Под общ. Ред. М.И. Римера-СПб: Питер 2008.-480 с.
20. 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**

<b>Название дисциплины, с которой требуется согласование</b>	<b>Название кафедры</b>	<b>Предложения об изменениях в содержании учебной программы по изучаемой учебной дисциплине</b>	<b>Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)</b>
Менеджмент и организационное поведение	Организации и управления	Замечаний нет	Протокол № 5 от 02.11.2016 г.

**Дополнения и изменения к учебной программе по изучаемой учебной дисциплине на \_\_\_\_/\_\_\_\_ учебный год**

№ № пп	Дополнения и изменения	Основание
		

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и управления (протокол № \_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ г.)

Заведующий кафедрой экономики и управления

Профессор, д-р экон. наук \_\_\_\_\_ А.А. Быков

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан факультета «Высшая школа управления и бизнеса»

Доцент, канд. экон. наук \_\_\_\_\_ С.Ю. Кричевский