

Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор Учреждения образования  
“Белорусский государственный  
экономический университет”

В.Н.Шимов

“ 27 ” 06 2014 г.

Регистрационный № УД 1411-14 /баз.

## **ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ**

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине  
для специальности

1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии»

2014

**СОСТАВИТЕЛЬ:** П.С. Гейзлер, профессор кафедры экономики промышленных предприятий Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доктор экономических наук, профессор

**РЕЦЕНЗЕНТЫ:** Шпак А.П. – директор Республиканского научного унитарного предприятия «Институт системных исследований в АПК НАН Беларуси», доктор экономических наук, профессор;  
Локтев В.Г. – заведующий кафедрой экономики труда Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доктор экономических наук, профессор.

**РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой экономики промышленных предприятий Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № 11 от 08.05.2014.)

Научно-методическим советом Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № 5 от 18.06.2014.)

Ответственный за редакцию: Гейзлер П.С.

Ответственный за выпуск: Гейзлер П.С.

## **Пояснительная записка**

Целью изучения дисциплины является ознакомление с процедурой и содержанием инвестиционного проектирования, приобретение необходимых практических навыков по разработке инвестиционных проектов, их оценке и экспертизе.

Задача изучения дисциплины – реализация требований квалификационной характеристики – знание методики и приобретение практических навыков по разработке, оценке, экспертизе и реализации инвестиционных проектов.

По результатам изучения курса студент должен:

### **ЗНАТЬ:**

- что такое инвестиционный проект, его структуру, классификацию, состав участников, жизненный цикл;
- особенности организации и управления разработкой инвестиционного проекта, стадии и фазы проектирования, роль менеджера и его команды;
- систему экономических и финансовых расчетов в инвестиционном проектировании, содержание конкретных видов работ, структуру и методику разработки бизнес-плана;
- методы оценки и экспертизы проектов;
- состав документов по оформлению и завершению разработки проекта;
- порядок и правила презентации инвестиционных проектов.

### **УМЕТЬ:**

- организовать работу по разработке инвестиционного проекта, выделить фазы и стадии, спланировать работы по проектированию;
- провести исследования и разработать бизнес-план инвестиционного проекта, осуществлять все финансовые и экономические расчеты;
- провести оценку и экспертизу проекта, принять работу от подрядчика;
- организовать и провести презентацию инвестиционных проектов.

### **ИМЕТЬ НАВЫКИ:**

- разработки бизнес-плана инвестиционного проекта;
- оценки и экспертизы разработанного инвестиционного проекта;
- организации работ по инвестиционному проектированию, взаимоотношениям с разработчиками и экспертами;
- презентация инвестиционных проектов.

Для успешного изучения данной дисциплины студенты должны освоить следующие курсы:

- Экономика предприятия;

- Налогообложение;
- Бизнес-планирование;
- Финансы предприятия;
- Маркетинг;
- Менеджмент;
- Организация производства.

Всего часов по дисциплине 204, из них всего часов аудиторных 102, в том числе 52 ч. лекции; 50 ч. практические занятия.

Рекомендуемая форма контроля – экзамен.

**Примерный тематический план дисциплины  
"Инвестиционное проектирование"**

№	Тема	лекции	семинары	всего
1.	Инвестиционное проектирование, его роль, место и значение в развитии экономики	4	2	6
2.	Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности	2	2	4
3.	Понятие инвестиционного проекта	4	2	6
4.	Обоснование инвестиционного проекта	4	6	10
5.	Маркетинговая часть проекта	4	4	8
6.	Производственная часть проекта	4	4	8
7.	Инвестиционный план проекта	4	2	6
8.	Эксплуатационные затраты	2	2	4
9.	Финансовая часть проекта	4	4	8
10.	Риски проекта	2	2	4
11.	Оценка инвестиционных проектов	8	4	12
12.	Экспертиза инвестиционных проектов	2	2	4
13.	Программное обеспечение разработки проекта	2	-	2
14.	Презентация идей и проектов	4	10	14
	Всего	52	50	102

## Содержание учебного материала

### **Тема 1. Инвестиционное проектирование, его роль, место и значение в развитии экономики**

Цель изучения дисциплины. Роль, место и значение инвестиционного проектирования в современной рыночной экономике. Значение теоретических знаний и практических навыков по разработке, анализу и эффективности инвестиционных проектов.

### **Тема 2. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности**

Инвестиции, их виды, роль, место и значение в экономической жизни. Понятие инвестирования, инвестиционные ресурсы, их классификация, значение каждого вида. Инвестиционная деятельность субъектов хозяйствования. Инвестиционная деятельность и экономический рост, научно-технологический прогресс.

### **Тема 3. Понятие инвестиционного проекта**

Понятие инвестиционного проекта. Проект – это то, что способно что-либо изменить в жизни и мире. Инвестиционный проект – проект, требующий инвестиций для своего осуществления, это системное мероприятие по созданию и эксплуатации нового объекта, улучшению, реконструкции и расширению действующего. Классификация инвестиционных проектов. Участники инвестиционного проекта. Идея инвестиционного проекта, бизнес-идея. Жизненный цикл проекта.

### **Тема 4. Обоснование инвестиционного проекта**

Система экономических и финансовых расчетов при разработке идеи проекта. Исследование возможностей и ее роль при разработке инвестиционного проекта. Исследование общих возможностей и возможностей конкретного проекта. Месторасположение объекта, маркетинговые исследования, организация бизнеса. Предварительное технико-экономическое обоснование, его роль, место и значение. Окончательное технико-экономическое обоснование – бизнес-план инвестиционного проекта, его состав и содержание.

### **Тема 5. Маркетинговая часть проекта**

Роль и место маркетинговой части инвестиционного проекта. Характеристика конкретного рынка товаров и услуг, доля конкретных производителей и потребителей. SWOT-анализ положения на конкретном рынке. Мероприятия по выходу на рынок и закреплению на нем.

### **Тема 6. Производственная часть проекта**

Роль и значение производственной части инвестиционного проекта. Производственная программа создаваемого объекта и ее динамика. По-

требности в сырье, материалах, комплектующих изделиях и полуфабрикатах. Потребность в трудовых ресурсах, их подготовке и переподготовке. Потребность в оборудовании и технологии. Варианты их приобретения. Организация управления объектом проекта.

### **Тема 7. Инвестиционный план проекта**

Понятие и задачи инвестиционного плана проекта. Определение потребности в инвестициях, источники покрытия этих потребностей. Состав инвестиций: предпроектные расходы, первоначальные инвестиционные издержки, инвестиции в период эксплуатации; инвестиции в основной капитал, инвестиции в оборотный капитал. Распределение инвестиций по периодам осуществления. Определение полных инвестиционных расходов. Источники и схемы финансирования проекта, собственные, заемные и привлеченные средства. Формирование полного инвестиционного плана.

### **Тема 8. Эксплуатационные затраты**

Эксплуатационные издержки и процедура их расчета. Классификация текущих издержек. Калькуляция издержек на производство и реализацию продукции. Затраты на приобретение материальных ресурсов, на заработную плату, амортизационные отчисления. Общепроизводственные, общехозяйственные и коммерческие расходы.

### **Тема 9. Финансовая часть проекта**

Задача финансовой части проекта и ее основные документы. Отчет о прибылях и убытках, балансовый отчет, отчет о движении денежных средств - полные и сокращенные формы документов.

### **Тема 10. Риски проекта**

Основные виды рисков проекта. Методы количественного анализа рисков проекта. Зоны риска, способы снижения риска проекта. Классификация рисков в проекте

### **Тема 11. Оценка инвестиционных проектов**

Роль и значение оценки и анализа эффективности проекта. Принципы оценки эффективности проектов. Методологические, методические и операционные принципы. Предварительная оценка проекта, оценка проекта со стороны каждого участника. Коммерческая (финансовая) эффективность проекта. Финансовые показатели проекта. Экономическая эффективность проекта. Дисконтирование и компаундирование. Показатели экономической эффективности проекта. Виды оценки проектов. Оценка эффективности участия в проекте. Учет условий неопределенности.

## **Тема 12. Экспертиза инвестиционных проектов**

Роль, место и значение экспертизы проектов. Эксперт-специалист высшей квалификации. Формирование группы экспертов. Ключевые направления экспертизы. Виды экспертизы. Роль независимой экспертизы проектов.

## **Тема 13. Программное обеспечение разработки проекта**

Цели и задачи разработки компьютерных программ, обеспечивающих автоматизацию разработки проекта в целом. И отдельных его частей. Целесообразность применения компьютерных программ при разработке проекта. Основные требования к готовому программному продукту. Экспертиза программных продуктов. Условия применения программных продуктов по разработке проектов. Эффективность применения на практике.

## **Тема 14. Презентация идей и проектов**

Цели и задачи презентации идей. Значение организации и проведения презентаций идей для устранения ошибок и выбора наиболее эффективного варианта использования инвестиций.

Цели и задачи презентации готовых проектов. Поиск инвесторов. Подготовка готовых проектов для реализации потребителям.

Основные принципы презентаций: яркость, прозрачность, эффективность. Презентация идей и проектов – это тоже проект. Организация проведения презентаций, эффективность презентаций.

## **Информационно-методическая часть**

### **Законодательные и нормативные акты**

1. Конституция Республики Беларусь. Мн.: Беларусь, 1997. – 94с.
2. Закон Республики Беларусь «О налогах и сборах, взимаемых в бюджет Республики Беларусь».
3. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь, 2001 г.
4. Таможенный кодекс Республики Беларусь, 1993 г.
5. Трудовой кодекс Республики Беларусь, 1999 г.
6. Кодекс Республики Беларусь «О земле», 1991 г.
7. Основные положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), 1999 г.
8. Положение о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов, 2003 г.



9. Постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 31 августа 2005 г. - № 159 « Об утверждении правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов».

### **Основная**

1. Беренс, В. Руководство по оценке эффективности инвестиций/В. Беренс, П. Ховранек. - М: АОЗТ "Интерэксперт", ИНФРА – М, 1995, 528 с.
2. Гейзлер, П.С. Управление проектами. Учебное пособие П.С. Гейзлер, О.В. Завьялова. – Минск: БГЭУ, 2005, 255 с.
3. Гейзлер, П.С. Управление проектами. Практическое пособие П.С. Гейзлер, О.В. Завьялова. – Минск: Книжный дом "Мисанта", 2005, 288 с.

### **Дополнительная**

1. Бабук, И.М. Инвестиционное проектирование/И.М. Бабук. – Минск: БНГУ, 2003, 87 с.
2. Богатин, Ю.В. Оценка эффективности производственного бизнеса и инвестиций/Ю.В. Богатин. - Ростов-на-Дону, 1998.
3. Бузова, И.А. Коммерческая оценка инвестиций. Учебное пособие И.А. Бузова, Г.А. Маховикова, А.А. Терехова. - СПб: Питер, 2003.
4. Виленский, П.Я. Оценка эффективности инвестиционных проектов/ П.Я. Виленский, В.Н. Лившиц, Е.Р. Орлова, С.А. Смоляк. - М.: Дело, 1998, 248 с.
5. Горемыкин, В.А. Бизнес-план: методика разработки. 25 реальных образцов бизнес-плана/ В.А. Горемыкин. 2-е изд. М.: Ось-89, 2003, 576 с.
6. Гусаков, Б.И. Экономическая эффективность инвестиций собственника/Б.И. Гусаков. - Минск: Финансы, учет, аудит, 1998, 216 с.
7. Золотогоров, В.Г. Инвестиционное проектирование. Учебное пособие/В.Г. Золотогоров. - Минск: ИП "Экоперспектива", 1998, 463 с.
8. Золотогоров, В.Г. Инвестиционное проектирование. Учебник/В.Г. Золотогоров. – Минск, 2005.
9. Ковалев, В.В. Методы оценки инвестиционных проектов/В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2000, 144 с.
10. Ковалев, М.М. Инвестиционный анализ. Учебное пособие/ М.М. Ковалев, Э.Т. Аванесов, В.Г. Руденко. - Минск: БГУ, 2002.
11. Лимитовский, М.А. Методы оценки коммерческих идей, предложений, проектов/М.А. Лимитовский. - М.: Дело ЛТД, 1995, 128 с.
12. Липсиц, И.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа/ И.В. Липсиц, В.В. Косов. - М.: Изд-во БЕК, 1996, 304 с.
13. Меркулов, Я.С. Организация и финансирование инвестиций/ Я.С. Меркулов. - М.: ИНФРА – М, 2000.
14. Румянцева, Е.Е. Инвестиции и бизнес-проекты/ Е.Е. Румянцева. - Минск: Армита-маркетинг, менеджмент. 2001.

15. Чернов, В.А. Инвестиционная стратегия/В.А, Чернов. - М.: ЮНИТИ, 2003.
16. Янковский, К. Организация инвестиционной и инновационной деятельности/ К. Янковский, И. Мухарь. СПб.: Питер, 2001.

#### **4.4. Материалы на CD**

1. Гейзлер, П.С. Инструктивные материалы для изучения дисциплин "Управление проектами", "Инвестиционное проектирование", "Инвестиционный менеджмент", подготовки курсовых проектов и сдачи экзамена/П.С. Гейзлер, О.В. Завьялова. – Минск: Belhard, 2004.

#### **4.5. Материалы сети интернет**

1. <http://www.user.cityline.ru/~petrovich/otvet1.html> – краткое описание концепции технико-экономического обоснования бизнес-проектов ЮНИДО. Описание фаз разработки промышленного инвестиционного проекта.
2. <http://cfin.ru/business-plan/index.shtml> - библиотека бизнес-планирования на сайте "Корпоративные финансы". Содержит аналитические материалы по бизнес-планированию, методики анализа и оценки проектов, а также образцы реальных бизнес-планов.
3. <http://www.vpvp.com/submit/guideline.asp> - методика составления бизнес-плана венчурной фирмы.