

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ ФИЛИАЛ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БАЙКАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И ПРАВА»

(Филиал ФГБОУ ВПО «БГУЭП» в г. Усть-Илимске)



Программа дисциплины

Экономическая оценка инвестиций Б.3. В.1.

Направление подготовки *080100 Экономика*

Профиль подготовки:

Экономика и предпринимательство

Налоги и налогообложение

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника *Бакалавр*

Форма обучения *Очная*

	Очное обучение
Курс	3
Семестр	5
Лекции	34
Практические (семинарские, лабораторные) занятия	17
Самостоятельная работа	66
Всего часов	144
Курсовая работа	5
Экзамен	5

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	2
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП БАКАЛАВРИАТА.....	3
3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	5
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
4.1. Содержание разделов дисциплины	8
4.2. Лекционные занятия, их содержание	9
4.3. Семинарские, практические, лабораторные занятия, их содержание	10
4.4. Вид и форма промежуточной аттестации	11
5. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	12
6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ.....	13
6.1. Текущий контроль	13
6.2. Образцы тестовых и контрольных заданий текущего контроля.....	13
6.4. Темы курсовых работ, критерии оценивания	15
6.5. Методические указания по организации самостоятельной работы.....	16
6.6. Итоговый контроль.....	17
7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	20
8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	21

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» является изучение студентами теоретических основ и методических принципов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

В соответствии с поставленной целью в процессе изучения дисциплины перед студентами ставятся следующие задачи:

- изучение общих теоретических положений процесса инвестирования;
- обоснование методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- учет факторов инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов;
- обоснование финансирования инвестиционных проектов;
- обоснование комплексной оценки эффективности инвестиционных проектов.

Бакалавр по направлению подготовки 080100 Экономика должен решать следующие профессиональные задачи в соответствии с видами профессиональной деятельности:

- расчетно-экономическая деятельность;
- проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;
- аналитическая, научно-исследовательская деятельность;
- поиск информации по полученному заданию, сбор и анализ данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов;
- обработка экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализ, оценка, интерпретация полученных результатов и обоснование выводов;
- проведение опросов, анкетирования и первичная обработка их результатов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП БАКАЛАВРИАТА

Данная дисциплина относится к базовой части профессионального цикла, вариативным дисциплинам Б.3.В.1.

Экономическая оценка инвестиций является основной дисциплиной, позволяющая обосновать принятие инвестиционных решений, изучить технологию разработки инвестиционных проектов для различных объектов, определить эффективность инвестиций различными методами, сформировать портфель инвестиций.

Основными составляющими курса являются:

- общие понятия об инвестициях и источниках их формирования;
- методология разработки инвестиционной стратегии;
- экономическая эффективность инвестиций;
- инвестиции и время;
- методика оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- принципы и методы формирования инвестиционного портфеля предприятия.

Входные знания, умения и компетенции, необходимые для изучения данного курса, формируются в процессе изучения цикла ГСЭ (Б.1): Экономика предприятия, изучения курсов базовой общепрофессиональной части (Б.3): Микроэкономика, Макроэкономика, Менеджмент, Эконометрика, Статистика, Финансы.

Данную учебную дисциплину дополняет параллельное освоение следующих дисциплин: Организация предпринимательской деятельности.

Дисциплина является предшествующей для следующих дисциплин: Мировая экономика и МЭО, Оценка бизнеса.

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям студентов:

Знать:

- основные нормативные правовые документы; основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;
- иметь представление о возможности и целесообразности применения математических моделей для анализа использования финансовых ресурсов; понимать значение ключевых терминов; знать логику операций предприятия в рыночной экономике; иметь опыт по построению моделей прогнозирования состояния предприятия, оценивать финансовую среду и финансовое обеспечение бизнеса; анализировать финансовую отчетность предприятия;
- основные понятия характеризующие производственную деятельность предприятий и отраслей народного хозяйства, оценить производственную деятельность предприятия, оценить структуру основных средств, оценить качество оборотных средств предприятия, рассчитать нормируемые оборотные средства, рассчитать и оценить структуру себестоимости продукции, произвести оценку экономической эффективности внедрения новой техники;

Уметь:

- использовать правовые нормы в профессиональной и общественной деятельности; рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели
- самостоятельно и творчески использовать теоретические знания в процессе последующего обучения и в своей предстоящей профессиональной деятельности;
- выработать умение правильно оценить организационную структуру управления предприятием;
- самостоятельно и творчески использовать теоретические знания в процессе последующего обучения и в своей предстоящей профессиональной деятельности;

Владеть:

- навыками философского мышления для выработки системного, целостного взгляда

на проблемы общества; современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных

– методологическими подходами к оценке деятельности предприятия, методикой расчета основных показателей эффективности деятельности и основами финансового анализа;

- методологическими подходами к оценке деятельности предприятий, методикой расчета основных показателей эффективности деятельности предприятий и отраслей народного хозяйства.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций
Компетентностная карта дисциплины

Код компетенции	Компетенция
ОК-1	владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения
ОК-4	способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем
ОК-5	умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности
ОК-6	способен логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь
ОК-8	способен находить организационно-управленческие решения и готов нести за них ответственность
ОК-8	владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях
ПК-1	способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-2	способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-3	способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-4	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач
ПК-5	способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы
ПК-7	способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-8	способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей
ПК-9	способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
ПК-13	способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

Ключевыми компетенциями, формируемыми в процессе изучения дисциплины являются ПК-2, ПК-4, ПК-7, ПК-13.

Уровневое описание признаков компетенции ПК-4
способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач

Уровень освоения	Признаки проявления
Продвинутый (91 – 100 баллов) (отлично)	Способен выполнять сбор и анализ данных для формирования базы по оценке инвестиционных проектов. Готов выбрать и использовать типовые методики по оценке эффективности инвестиционных проектов. Может по полученным результатам анализа и критериев оценки принять решение по поставленной задаче.
Базовый (71 – 90 баллов) (хорошо)	Готов по предоставленным данным выполнить анализ оценки инвестиционных проектов. Способен по предложенной методике провести анализ оценки эффективности инвестиционных проектов.
Минимальный (41 – 70 баллов) (удовлетворительно)	Имеет представление о принципах и методах оценки эффективности инвестиционных проектов.

Уровневое описание признаков компетенции ПК-13:
способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

Уровень освоения	Признаки проявления
Продвинутый (91 – 100 баллов) (отлично)	Способен провести анализ структуры инвестиционного портфеля и предложить варианты по совершенствованию формирования инвестиционного портфеля на предприятии. Готов применить методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций. Способен самостоятельно выбрать источники финансирования инвестиций. Способен самостоятельно применить методы финансирования инвестиций.
Базовый (71 – 90 баллов) (хорошо)	Готов принять участие в анализе и последовательности формирования инвестиционного портфеля. Готов внести предложения в варианты по совершенствованию формирования портфеля. Способен по предложенной методике применить методы финансирования инвестиций.
Минимальный (41 – 70 баллов) (удовлетворительно)	Имеет представление об инвестиционном портфеле. Знает виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта. Способен интерпретировать измерение инвестиционных рисков.

В процессе изучения учебной дисциплины студент должен:

Знать:

- основы современной теории инвестирования;
- методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов;
- способы оценки и управления рисками инвестиционных проектов;

- основные особенности финансирования инвестиционных проектов.

Уметь:

- уметь применять различные методы оценки эффективности инвестиционных проектов на основании имеющейся информации;
- уметь обосновывать экономическую эффективность инвестиционных проектов;
- уметь выбирать наиболее оптимальный инвестиционный проект в инвестиционном портфеле для финансирования, используя приемы и методы сравнительного анализа;
- уметь выполнять финансовое обоснование инвестиционных проектов;
- уметь определять комплексную экономическую эффективность инвестиционных проектов.

Владеть:

- современными методами сбора, обработки и анализа данных для разработки и реализации инвестиционных проектов;
- современной методикой оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- современной методикой построения имитационных моделей инвестиционных процессов в условиях инфляции, неопределенности и риска;
- современной методикой разработки и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов в условиях рационализации капитала;
- современной методикой обоснования комплексной эффективности инвестиционных проектов.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 часа).

4.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Раздел и тема дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
			Лекции	Семинар Лаборат. Практич.	Самост. раб.	
1	Основы современной теории инвестиций		2	1	6	опрос, тест, решение задач
2	Инвестиционный процесс, его инфраструктура. Механизм инвестиционного рынка		2	1	6	опрос, тест, решение задач
3	Инвестиционная деятельность предприятия		2	1	6	опрос, тест
4	Инвестиционные проекты и их классификация		2	1	6	опрос, тест
5	Методический инструментарий экономической оценки инвестиций		6	2	6	тест, решение задач, кейс
6	Основные методы оценки эффективности инвестиций		6	2	6	тест, решение задач, кейс
7	Оценка эффективности инвестиционных проектов		6	2	6	опрос, тест, решение задач, деловая ситуация
8	Влияние инфляционных процессов на оценку эффективности инвестиционных проектов		2	1	6	опрос, тест, решение задач
9	Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия		2	2	6	опрос, тест, решение задач, деловая ситуация
10	Оценка инвестиционного проекта с учетом факторов риска и неопределенности		2	1	6	опрос, тест, решение задач
11	Финансирование инвестиционных проектов		2	1	6	опрос, тест, деловая ситуация
	Контрольная работа		-	2	-	-
	ИТОГО		34	17	66	-

4.2. Лекционные занятия, их содержание

№ п/п	Наименование разделов и тем	Содержание
1	Основы современной теории инвестиций	Понятие инвестиций и их экономическая сущность. Классификация инвестиций. Капитальные вложения, их особенности, состав и структура. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
2	Инвестиционный процесс, его инфраструктура. Механизм инвестиционного рынка	Инвестиционный процесс, его сущность, содержание и этапы. Сбережения как источник инвестиций. Факторы роста инвестиций. Роль инвестиций как источника экономического роста. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации. Система мотивов инвестирования в основной капитал. Понятие инвестиционного рынка, его состав и конъюнктура.
3	Инвестиционная деятельность предприятия	Модель инвестиционного поведения предприятия. Принципы инвестирования. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях. Инвестиционная деятельность, ее субъекты и объекты. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности. Стратегические цели и направления инвестиционной деятельности предприятия.
4	Инвестиционные проекты и их классификация	Понятие инвестиционного проекта. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Окружающая среда инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.
5	Методический инструментарий экономической оценки инвестиций	Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций. Оценка стоимости денег во времени. Эффективность сокращения продолжительности инвестиционной фазы. Учет амортизации при оценке эффективности инвестиций. Оценка ликвидности инвестиций.
6	Основные методы оценки эффективности инвестиций	Основные принципы оценки эффективности инвестиций. Статические методы оценки эффективности инвестиций. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на показателях денежного потока. Оценка эффективности инвестиций в системе капитализации. Понятие о доходности инвестиций. Выбор ставки процента (дисконтной ставки).
7	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Определение и виды эффективности инвестиционного проекта. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта. Коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционного проекта. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров. Оценка

		эффективности проекта структурами более высокого уровня. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
8	Влияние инфляционных процессов на оценку эффективности инвестиционных проектов	Сущность и измерители инфляции. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций.
9	Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	Понятие об инвестиционном портфеле. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
10	Оценка инвестиционного проекта с учетом факторов риска и неопределенности	Понятие и сущность неопределенности и риска. Виды рисков инвестирования. Измерение инвестиционных рисков. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов. Способы снижения степени риска.
11	Финансирование инвестиционных проектов	Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Источники финансирования инвестиций. Методы финансирования инвестиций. Стоимость и цена инвестиционных ресурсов.

4.3. Семинарские, практические, лабораторные занятия, их содержание

№ темы	Наименование тем	Содержание и формы проведения
1	Основы современной теории инвестиций	Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач. Капитальные вложения, их особенности, состав и структура.
2	Инвестиционный процесс, его инфраструктура. Механизм инвестиционного рынка	Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач. Инвестиционный процесс, его сущность, содержание и этапы. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации. Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура.
3	Инвестиционная деятельность предприятия	Проводится в форме семинара по обобщению и углублению знаний с элементами дискуссии. Модель инвестиционного поведения предприятия. Стратегические цели и направления инвестиционной деятельности предприятия.
4	Инвестиционные проекты и их классификация	Проводится в форме семинара по обобщению и углублению знаний с элементами дискуссии. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.
5	Методический инструментарий экономической оценки инвестиций	Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач. Разбор деловой ситуации. Оценка стоимости денег во времени. Учет амортизации при оценке эффективности инвестиций. Оценка ликвидности инвестиций.
6	Основные методы	Проводится в форме практического занятия, предполагает

	оценки эффективности инвестиций	решение и анализ задач. Разбор деловой ситуации. Статические методы оценки эффективности инвестиций. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на показателях денежного потока. Оценка эффективности инвестиций в системе капитализации. Выбор ставки процента (дисконтной ставки).
7	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач. Разбор деловой ситуации. Коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционного проекта. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
8	Влияние инфляционных процессов на оценку эффективности инвестиционных проектов	Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций.
9	Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	Проводится в форме практического занятия, разбор деловой ситуации. Последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
10	Оценка инвестиционного проекта с учетом факторов риска и неопределенности	Проводится в форме практического занятия, предполагает решение и анализ задач. Измерение инвестиционных рисков. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов. Способы снижения степени риска.
11	Финансирование инвестиционных проектов	Проводится в форме практического занятия, разбор деловой ситуации. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Источники финансирования инвестиций. Методы финансирования инвестиций. Стоимость и цена инвестиционных ресурсов.

4.4. Вид и форма промежуточной аттестации

Промежуточный контроль проводится в виде экзамена в 5 семестре (по всему курсу, включая темы, изученные самостоятельно).

5. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Лекции, анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ, рабочая тетрадь, расчетные работы.

Кроме традиционных видов проведения лекционных и практических (семинарских) занятий при преподавании дисциплины Экономическая оценка инвестиций используются активные формы.

Так, часть лекционного материала дается в форме:

- лекции-беседы («Основы современной теории инвестиций», «Инвестиционная деятельность предприятия», «Инвестиционные проекты и их классификация»);

- проблемные лекции с разбором конкретных ситуаций («Инвестиционный процесс, его инфраструктура. Механизм инвестиционного рынка», «Методический инструментарий экономической оценки инвестиций», «Финансирование инвестиционных проектов»).

Большинство практических занятий проводятся в активных формах.

Практические занятия по темам «Основы современной теории инвестиций», «Инвестиционная деятельность предприятия», «Инвестиционные проекты и их классификация» предполагают проведение тестирования и устный индивидуальный опрос с элементами дискуссии по заранее данным вопросам по темам. Вопросы для устного опроса сформулированы так, чтобы студент мог продемонстрировать свое умение применить теоретические знания на реальных примерах (метод анализа практических ситуаций).

Практическое занятие по теме «Оценка эффективности инвестиционных проектов» проводится с использованием методов разбора конкретных ситуаций.

По определенным темам проводится устный опрос студентов. Для этого каждый студент должен подготовить 10-15 вопросов по теме. На занятии отвечающий студент получает вопросы от своих сокурсников, которые по очереди задают вопросы по теме, а затем аттестуют отвечающего по определенным критериям.

Доля занятий с использованием активных и интерактивных методов составляет 50%.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

6.1. Текущий контроль

Текущий контроль рекомендуется осуществлять в соответствии с разработанной рейтинговой системой по дисциплине:

Контрольные мероприятия	Возможное количество баллов	
	Минимум	Максимум
1. Аналитическая работа № 1	5	8
2. Аналитическая работа № 2	1	2
3. Кейс № 1	2	5
4. Кейс № 2	5	8
5. Деловая ситуация № 1	2	5
6. Аналитическая работа № 3	5	8
7. Деловая ситуация № 2	5	8
8. Аналитическая работа № 4	5	8
9. Деловая ситуация № 3	5	8
10. Контрольная работа	10	20
11. Тестирование по отдельным темам, участие в научной работе и др.	10	20
Итого	55	100

6.2. Образцы тестовых и контрольных заданий текущего контроля

Пример одного из вариантов контрольной работы:

Задание 1.

Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными (в условных единицах).

Показатель	Номер шага потока				
	1	2	3	4	5
Производственная деятельность					
Приток (поступления) денежных средств	0	203	240	290	290
Отток (выплаты) денежных средств	0	180	210	220	230
Финансовая деятельность					
Приток (поступления) денежных средств	50	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	0	15	25	30	0
Инвестиционная деятельность					
Приток (поступления) денежных средств	30	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	80	0	0	0	0

Определите финансовую реализуемость

Задание 2.

Имеются данные о двух проектах (в у.д.е.).

Показатель	Проект 1						
	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год
Размер инвестиций	1200	-	-	-	-	-	-

Выручка от реализации	-	400	500	400	350	300	250
Прибыль	-	150	250	200	150	100	50
Амортизация	-	120	120	120	120	120	120

Показатель	Проект 2						
	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год
Размер инвестиций	1300	-	-	-	-	-	-
Выручка от реализации	-	600	500	450	400	300	0
Прибыль	-	300	250	200	150	50	0
Амортизация	-	130	130	130	130	130	130

Определите, какой из двух проектов для инвестора привлекательнее.

Задание 3.

Определите, какую сумму надо инвестировать сегодня, чтобы через два года инвестор получил 260 тыс. руб., если вложения обеспечат доход на уровне 12 % годовых.

Задание 4.

Рассчитайте, стоит ли инвестору покупать акцию за 900 руб., если он может вложить деньги в иные инвестиционные проекты, обеспечивающие 10 % годовых. По прогнозным оценкам стоимость акции удвоится через три года.

Задание 5.

Инвестор имеет капитал 1,2 млн. руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 11 %. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора удвоится. Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован?

Задание 6.

Предприятию предложено инвестировать 25 млн. руб. на срок три года в инвестиционный проект, от реализации которого будет получен дополнительный доход в размере 8 млн. руб. Примет ли предприятие такое предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 12 % годовых?

6.3. Тематика рефератов, эссе, докладов

1. Взаимосвязь хозяйственной стратегии предприятия и особенностей НИОКР и технологии при разработке инвестиционного проекта.

2. Затраты на внедрение новой техники. Эффект от внедрения новой техники.

3. Назначение и область применения показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.

4. Направления, по которым разрабатывают финансово-инвестиционный бюджет для инвестиционных проектов.

5. Определение потребности в инвестициях для формирования оборотного капитала по инвестиционным проектам.

6. Экономическая эффективность повышения качества промышленной продукции, как результат использования инвестиционного проекта.

7. Исходная информация для обоснования финансовой устойчивости инвестиционных проектов.

8. Каким образом финансово-инвестиционный бюджет позволяет оценить платежеспособность инвестиционных проектов?
9. Влияние показателей финансовой состоятельности инвестиционных проектов на интересы его участников.
10. Влияние процентной банковской ставки на инвестиционные решения руководства фирмы.
11. Влияние финансового рычага на показатели экономической эффективности инвестиционных проектов.
12. Финансовые обязательства, возникающие при реализации инвестиционных проектов.
13. Цель осуществления финансовых инвестиций. Как она изменяется с возрастом предприятия?
14. Безубыточность проекта и его использование для анализа инвестиционного риска.
15. Основные направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиционных проектов.
16. Показатели, характеризующие устойчивость ИП к воздействию факторов риска.

6.4. Темы курсовых работ, критерии оценивания

Тематика курсовой работы по дисциплине по выбору студента:

1. Инвестиционный анализ инновационного проекта...
2. Инвестиционный проект... и этапы его реализации
3. Использование информационных технологий при оценке инвестиционного проекта...
4. Источники финансирования инвестиционного проекта...
5. Использование лизинга для финансирования инвестиционного проекта...
6. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия...
7. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта...
8. Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта...
9. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта ... с учетом факторов риска.
10. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта...
11. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта... в условиях инфляции.
12. Оценка эффективности инвестиционного проекта... на разных стадиях его разработки и реализации.
13. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта...
14. Управление инвестиционным риском проекта...
15. Финансовый анализ инвестиционного проекта...

Методические рекомендации по курсовой работе:

Тема курсовой работы «Анализ экономической эффективности инвестиционных проектов» (методические указания студент может получить на кафедре Экономики и менеджмента).

Курсовая работа имеет обязательные элементы (части), располагаемые в определенной последовательности:

Введение - указывается актуальность темы и состояние разработки, неисследованные аспекты проблемы.

Теоретическая часть - объем теоретической части курсовой работы – 15-20 страниц машинописного текста. Рекомендуется использовать официальные сайты периодических изданий, электронные варианты учебников и учебных пособий. Задания для теоретической части приведены в методических рекомендациях по выполнению курсовой работы.

Расчетная часть – представляет расчет и анализ экономической эффективности вариантов проекта. Состоит из трех частей:

1) расчет и анализ экономической эффективности вариантов - номер варианта выдается преподавателем (для студентов очного обучения) или соответствует последней цифре номера зачетной книжки (для студентов заочного обучения):

Первый вариант проекта. Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.

Второй вариант проекта. Реконструкция здания под гостиницу.

Третий вариант проекта. Реконструкция здания под жилой дом.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка, %
		1-й	2-й	3-й			
1	7	20	42	38	4,62	2,09	21
2	7,5	16	44	40	5	2,34	
3	6	18	38	44	10	0	

2) решение типовых задач проекта;

Варианты заданий для решения типовых задач:

а) стоимость покупки дома в настоящий момент составляет 450 тыс. долл. Через пять лет этот дом можно будет продать за 600 тыс. долл. Выгодно ли приобретение дома, если текущая ставка процента по валютным вкладам составляет 12% годовых.

б) известны денежные потоки двух альтернативных инвестиционных проектов, тыс. руб.

Проект	Год			
	1	2	3	4
А	-150	50	100	50
В	-120	60	60	60

Определите, какой проект является предпочтительней при ставке доходности 10%.

в) необходимо оценить инвестиционный проект без учета и с учетом инфляции, имеющий стартовые инвестиции 4000 рублей. Период реализации проекта 3 года. Денежный поток по годам: 2000, 2000, 5000. Требуемая ставка доходности без учета инфляции 14%. Среднегодовой индекс инфляции 11%.

3) оценка инвестиционной привлекательности объекта инвестирования - оценить инвестиционную привлекательность предприятия (по выбору студента), используя показатели его производственно-хозяйственной деятельности, а также учитывая его качественные характеристики, наиболее интересующие инвестора. Построить матрицу инвестиционной привлекательности предприятия и указать возможную стратегию его дальнейшего развития.

Заключение - в сжатой форме студентом приводятся основные выводы и полученные результаты, указывается, что именно сделал автор курсовой работы, приводятся задачи, намеченные для дальнейшего исследования данной темы.

Список использованных источников, приложения по необходимости.

6.5. Методические указания по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа заключается:

- в самостоятельной подготовке студента к лекции – чтение конспекта предыдущей лекции. Это помогает лучше понять материал новой лекции, опираясь на предшествующие знания. В начале лекции проводится устный или письменный экспресс-опрос студентов по содержанию предыдущей лекции;

- в подготовке к практическим занятиям по основным и дополнительным источникам литературы;
- в выполнении домашних заданий;
- в самостоятельном изучении отдельных тем или вопросов по учебникам или учебным пособиям;
- в выполнении контрольных мероприятий по дисциплине;
- в подготовке рефератов

Самостоятельная работа студентов предусматривает изучение учебной и дополнительной литературы, а также решение типовых задач по отдельным темам, выполнение аналитических расчетных и аналитических расчетно-графических работ.

Пример одного из вариантов самостоятельной работы:

Оценить эффективность инвестиционного проекта, используя основные критерии эффективности: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, продолжительности периода окупаемости, норма внутренней доходности, будущей приведенной стоимости.

Задание выполняется в соответствии с индивидуальным вариантом студента. Выполнение всех пунктов самостоятельной работы обязательно. Порядок и результаты расчета нужно оформлять в таблицы, необходимо привести все пояснения к формулам и расчетам.

Задание для выполнения контрольной работы:

1. Представить схему денежных потоков инвестиционного проекта (согласно индивидуального варианта).
2. Определить продолжительность недисконтированного периода окупаемости.
3. Определить значения средней нормы прибыли инвестиционного проекта.
4. Определить дисконтированные значения элементов денежных потоков.
5. Определить продолжительность дисконтированного периода окупаемости.
6. Определить дисконтированную стоимость проекта.
7. Определить индекс доходности проекта.
8. Определить значения нормы внутренней доходности инвестиционного проекта.
9. Определить значения УКО инвестиционного проекта.
10. Определение компаундированных значений элементов денежных потоков.
11. Определение чистой конечной стоимости проекта.
12. Определение длительности инвестиций.

Задание по вариантам:

№ варианта	Инвестиции по годам, тыс. руб.			Момент учета инвестиций ¹	Прибыль по годам, тыс. руб.				Момент учета прибыли	Норма ² дисконтирования, %
	1	2	3		3	4	5	6		
1	65,0	95,0	120,0	Н	70,0	195,0	185,0	165,0	С	9
2	150,0	105,0	80,0	С	85,0	132,0	290,0	260,0	С	18
3	95,0	85,0	110,0	Н	205,0	154,0	180,0	250,0	С	21
4	80,0	110,0	90,0	К	110,0	100,0	125,0	290,0	Н	10
5	90,0	140,0	125,0	Н	110,0	120,0	190,0	180,0	С	16
6	100,0	120,0	65,0	С	90,0	130,0	185,0	190,0	С	7
7	115,0	135,0	90,0	К	170,0	210,0	180,0	300,0	К	22
8	110,0	125,0	95,0	К	80,0	195,0	140,0	200,0	К	15
9	120,0	1150,0	100,0	К	95,0	140,0	185,0	275,0	К	19
10	75,0	90,0	170,0	С	110,0	165,0	200,0	260,0	С	16

6.6. Итоговый контроль

Итоговый контроль знаний бакалавров предполагает проверку теоретических знаний и

¹ Н – начало года, С – середина года, К – конец года.

² Годовая

практических навыков по всему курсу, и включает контрольную работу (тест), которая проводится на последнем практическом занятии, и ответы на вопросы.

Допуск к экзамену – выполнение контрольных мероприятий 1-11. Рейтинговая оценка по дисциплине ставится на основании устного ответа, а также учета баллов текущего контроля.

Максимальное количество баллов на зачете – 100 баллов.

Итоговая оценка по дисциплине складывается как средневзвешенная из накопленных в семестре баллов за самостоятельную работу с весом 0,6 и баллов, набранных на экзамене, с весом 0,4.

- до 55 баллов - неудовлетворительно;
- 55-70 баллов - удовлетворительно;
- 71-85 баллов – хорошо;
- 86-100 баллов – отлично.

Вопросы к экзамену:

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность.
2. Классификация инвестиций и основные задачи инвестиционной деятельности.
3. Субъект и объект инвестиционной деятельности.
4. Понятие инвестиционного проекта, сущность его разработки и реализации.
5. Сущность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз инвестиционного проекта.
6. Основные направления разработки ТЭО инвестиционного проекта.
7. Экономическая сущность нормы дохода (прибыли), приемлемой для инвестора, и направления ее применения.
8. Номинальная и реальная нормы дохода, их взаимосвязь и методы преобразования. Назначение таких норм.
9. Понятие потоков денежных средств (притоки, оттоки, чистый поток). Методика их построения и использования для определения экономической эффективности инвестиций.
10. Экономическое содержание дисконтирования и компаундирования разновременных денежных потоков.
11. ЧДД: сущность, методика расчета, особенности.
12. Срок окупаемости: сущность, методы расчета (дисконтированный, недисконтированный), особенности.
13. Сущность методики определения внутренней нормы доходности. Оценка приемлемости ее уровня для инвестора.
14. Индекс доходности (рентабельности): сущность, методика расчета, особенности.
15. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
16. Расчет общественной эффективности инвестиционного проекта (особенности формирования потоков денежных средств, используемые цены, норма дохода).
17. Расчет экономической эффективности участия в проекте акционерного капитала.
18. Оценка эффективности участия в проекте кредитора и коммерческого банка.
19. Экономический смысл и методика оценки эффективности инвестиционного проекта структурами более высокого уровня.
20. Определение бюджетной эффективности. Основа бюджетных поступлений при расчете бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
21. Оценка эффективности в прогнозных и дефлированных ценах.
22. Оценка влияния инфляции на эффективность инвестиционного проекта в целом.
23. Охарактеризуйте основные источники для финансирования инвестиционного проекта. Определите преимущества и недостатки.
24. Основные методы финансирования инвестиционной деятельности.
25. Оценка стоимости привилегированных и обыкновенных акций.
26. Оценка эффективности инвестиций в акции, облигации.

27. Показатели оценки финансовой надежности инвестиционного проекта и методика их определения.
28. Понятие неопределенности и риска, их взаимосвязь и отличие. Виды неопределенности.
29. Классификация инвестиционных рисков.
30. Методы учета рисков в расчете экономической эффективности инвестиций.
31. Учет рисков при анализе чувствительности инвестиционного проекта.
32. Анализ безубыточности проекта. Как его можно использовать для анализа инвестиционного риска?
33. Понятие лизинга. Необходимость его использования при разработке инвестиционных проектов.
34. Виды лизинга и их отличительные признаки.
35. Значение развития лизинговой деятельности для российских предприятий.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) основная литература:

1. Инвестиции: учебник / кол. авторов; под ред. Г.П. Подшиваленко. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2010. – 496 с.
2. Кожухар В.М. Практикум по экономической оценке инвестиций: Учебное пособие. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005. – 148 с.
3. Попов Р. А. Антикризисное управление : учебник для вузов / Попов Р. А. ; . - 2-е изд., перераб. и доп.. - М. : Высш. шк., 2008. - 480 с.
4. Сергеев И. В. Экономика организаций (предприятий) : учебник / Сергеев И. В. ; Веретенникова И. И. ; . - 3-е изд., перераб. и доп.. - М. : Проспект, 2008. - 560 с.
5. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник Издательство: ЮНИТИ-ДАНА, 2011 г. Доступ: электронно-библиотечная система «КнигаФонд» [http:// www.knigafund.ru](http://www.knigafund.ru) .
6. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Г.С. Староверова, Ю.А. Медведев, И.В. Сорокина. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2010. – 312 с.
7. Экономическая оценка инвестиций. 2-е изд.) Под общ. ред. М.И. Риммера. – СПб.: Питер, 2008. – 480 с.

б) дополнительная литература:

1. Черкесова Э.Ю. Экономическая оценка инвестиций : учеб. пособие для вузов / Черкесова Э. Ю. ; . - Новочеркасск : Изд-во ЮРГТУ(НПИ), 2010. - 80 с.
2. Моторина А.Н. Оценка экономической эффективности инвестиций : учеб. пособие / Воронов А.Р., Дулин Р.А. - Новочеркасск : ЮРГТУ, 2010. – 55 с.
3. Маркарьян Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Электронный учебник] : электронный учебник / Маркарьян Э. А. ; Герасименко Э. А., Маркарьян С. Э. ; . - М. : Кнорус, 2009. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM): 279-00
4. Иванова Е. Н. Оценка стоимости недвижимости [Электронный учебник] : электронный учебник / Иванова Е. Н. ; . - М. : Кнорус, 2010. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM): 279-00
5. .Переверзев М. П. Менеджмент : учебник для вузов / М. П. Переверзев, Н. А. Шайденко, Л. Е. Басовский ; под общ. ред. М. П. Переверзева. - 2-е изд., доп. и перераб. - М. : Инфра-М, 2008. - 330 с.
6. Инвестиции [Электронный учебник] : электронный учебник / Андрианов А. Ю., Валдайцев С. В., Воробьев П. В., и др.; отв. ред. В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. - М. : Кнорус, 2009. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM): 279-00

в) программное обеспечение: MS Word, MS Excel, MS Power Point

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы: «КонсультантПлюс»

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Лекции проводятся в аудиториях, оснащенных мультимедийным оборудованием.
Практические занятия по отдельным темам проводятся в компьютерных классах.