

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«**Российский государственный гуманитарный университет**»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
Экономический факультет
Кафедра теоретической и прикладной экономики

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.03.01 «Экономика»

Код и наименование направления подготовки/специальности

Экономика бизнеса

Наименование направленности (профиля)/ специализации

Уровень высшего образования: *бакалавриат*

Форма обучения: *очно-заочная*

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

Бизнес-планирование

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

кандт. экон. наук, доц. М.Р. Шамсутдинова

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 6 от 04.04.2024

Оглавление

| | | |
|------|---|----|
| 1. | Пояснительная записка..... | 4 |
| 1.1. | Цель и задачи дисциплины..... | 4 |
| 1.2. | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций..... | 4 |
| 1.3. | Место дисциплины в структуре образовательной программы..... | 5 |
| 2. | Структура дисциплины..... | 5 |
| 3. | Содержание дисциплины..... | 6 |
| 4. | Образовательные технологии..... | 8 |
| 5. | Оценка планируемых результатов обучения..... | 9 |
| 5.1 | Система оценивания..... | 9 |
| 5.2 | Критерии выставления оценки по дисциплине..... | 10 |
| 5.3 | Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине..... | 11 |
| 6. | Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины..... | 18 |
| 6.1 | Список источников и литературы..... | 18 |
| 6.2 | Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»..... | 18 |
| 7. | Материально-техническое обеспечение дисциплины..... | 19 |
| 8. | Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов..... | 19 |
| 9. | Методические материалы..... | 20 |
| 9.1 | Планы семинарских/ практических/ лабораторных занятий..... | 20 |
| 9.2 | Методические рекомендации по подготовке письменных работ..... | 21 |
| 9.3 | Иные материалы..... | 22 |
| | Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины..... | 23 |

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины - формирование комплекса знаний о сущности инвестиций, содержании и механизме инвестиционной деятельности; освоение методов оценки инвестиционных проектов, написания бизнес-планов, технико-экономических обоснований проектов, а также разработки инвестиционной стратегии предприятия.

Задачи дисциплины:

- ознакомление с основными понятиями и категориями, используемых для описания процедур и технологий подготовки инвестиционных проектов к финансированию и проведения экономической оценки инвестиций;
- изучение основных методов оценки инвестиционных проектов;
- изучение эффективности инвестиционных проектов с точки зрения различных участников, бюджетного и народнохозяйственного аспекта их эффективности;
- изучение влияния инфляции и рисков на результат инвестирования.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

| Компетенция (код и наименование) | Индикаторы компетенций (код и наименование) | Результаты обучения |
|--|---|--|
| ПК-1 Способность анализировать и планировать экономические показатели результатов деятельности организации | ПК-1.1 Выявляет, собирает и анализирует показатели результатов деятельности организации | Знать: теоретические и практические подходы (методы) к выявлению, сбору и анализу показателей результатов деятельности организации Уметь: выявлять, собирать и анализировать показатели результатов деятельности организации Владеть: практическими навыками выявления, сбора и анализа показателей результатов деятельности организации |
| | ПК-1.2 Планирует экономические показатели результатов деятельности организации | Знать: методику планирования экономических показателей и результатов деятельности организации Уметь: планировать экономические показатели и результаты деятельности организации Владеть: навыками планирования экономических показателей и результатов деятельности организации |
| | ПК-1.3 Использует для решения аналитических задач современные технические средства и информационные | Знать: современные технические средства и информационные технологии для расчета показателей экономической и финансовой деятельности |

| | | |
|---|---|--|
| | технологии | <p>Уметь: использовать современные технические средства и информационные технологии для расчета для расчета показателей экономической и финансовой деятельности</p> <p>Владеть: современными техническими средствами и информационными технологиями для расчета показателей экономической и финансовой деятельности</p> |
| ПК-2 Способность собирать, проводить мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов | ПК-2.1 Собирает и анализирует исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | <p>Знать: методику сбора и анализа, необходимую для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p>Уметь: собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p>Владеть: навыками сбора и анализа данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> |
| | ПК-2.2 На основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов | <p>Знать: нормативно-правовую базу, регламентирующую расчет экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p>Уметь: на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p>Владеть: типовыми методиками и действующей нормативно-правовой базой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> |
| | ПК-2.3 Выполняет необходимые для | Знать: Структуру экономических разделов, планов |

| | | |
|--|--|--|
| | составления экономических разделов планов расчеты, обосновывает их и представляет результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Уметь: составлять экономические разделы планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами Владеть: навыками составления экономических разделов планов расчеты, обосновывает их и представляет результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами |
|--|--|--|

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиционных проектов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: Микроэкономика, Макроэкономика, Менеджмент, Маркетинг, Экономика организаций.

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для сдачи государственного экзамена и выполнения выпускной квалификационной работы.

2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часа (ов).

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

| Семестр | Тип учебных занятий | Количество часов |
|---------|------------------------------|------------------|
| 6 | Лекции | 12 |
| 6 | Семинары/лабораторные работы | 12 |
| Всего: | | 24 |

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часа(ов).

3. Содержание дисциплины

| № | Наименование раздела дисциплины | Содержание |
|----|---|--|
| 1. | Экономическая сущность и классификация инвестиций | Понятие инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность. Классификация инвестиций. Источники финансирования инвестиций |
| 2. | Содержание инвестиционного менеджмента | Задачи и функции управления инвестициями. Инвестиционная стратегия и политика предприятия |
| 3. | Инвестиционное проектирование | Содержание и классификация инвестиционных |

| | | |
|----|---|--|
| | | проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Состав технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта. Инвестиционный бизнес-план |
| 4. | Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов | Фактор времени. Формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени. Функции сложных процентов. Вычисление наращенной суммы на основе сложных процентов (компаундирование). Нахождение текущей стоимости (дисконтирование). Аннуитет. Наращенная и современная величина аннуитета. Взнос на амортизацию капитала (долга). Фонд возмещения капитала |
| 5. | Методы оценки экономической эффективности инвестиции | Виды эффективности инвестиций. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Простые (статические) показатели экономической оценки проектов (точка безубыточности, рентабельность инвестиций, срок окупаемости). Сложные показатели (динамические, международные) оценки эффективности инвестиций (чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости) |
| 6. | Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта | Неопределенность и риск при реализации инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных рисков. Процесс регулирования инвестиционных рисков. Оценка инвестиционных рисков. Методы учета риска (имитационная модель учета риска, методика поправки на риск коэффициента дисконтирования). Приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска (укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом, расчет уровней безубыточности (оценка устойчивости инвестиционного проекта)) |
| 7. | Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции | Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Показатели, учитывающие инфляцию. Номинальная и реальная ставки дисконтирования. Реальные и номинальные денежные потоки. Способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиций |
| 8. | Цена основных источников капитала и эффективность капиталовложения | Цена капитала, средневзвешенная стоимость капитала. Этапы вычисления стоимости капитала. Вычисление стоимости различных источников финансирования. Определение оптимального бюджета капиталовложений |
| 9. | Эффективность финансовых инвестиций | Понятие, виды и цели формирования инвестиционного портфеля. Доходность ценной бумаги. Эффективность инвестиций в акции. Анализ эффективности облигаций. Текущая стоимость, доходность и надежность |

| | | |
|-----|-------------------------------|--|
| | | облигаций. Анализ эффективности портфеля инвестиций |
| 10. | Анализ конкурирующих проектов | Понятие «конкурирующие проекты». Анализ и выбор альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. Анализ и выбор проектов различной продолжительности |

4. Образовательные технологии

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1 Система оценивания

| Форма контроля | Макс. количество баллов | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| | За одну работу | Всего |
| Текущий контроль: | | |
| - опрос | 2 балла | 10 баллов |
| - решение практического задания | 5 баллов | 30 баллов |
| - защита проекта | 20 баллов | 20 баллов |
| Промежуточная аттестация – экзамен | | 40 баллов |
| Итого за семестр | | 100 баллов |

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

| 100-балльная шкала | Традиционная шкала | | Шкала ECTS |
|--------------------|---------------------|------------|------------|
| 95 – 100 | отлично | зачтено | A |
| 83 – 94 | | | B |
| 68 – 82 | | | C |
| 56 – 67 | D | | |
| 50 – 55 | удовлетворительно | | E |
| 20 – 49 | неудовлетворительно | не зачтено | FX |
| 0 – 19 | | | F |

5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

| Баллы/ Шкала ECTS | Оценка по дисциплине | Критерии оценки результатов обучения по дисциплине |
|-------------------|----------------------|--|
| 100-83/ A,B | отлично/ зачтено | Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе. |

| Баллы/ Шкала ECTS | Оценка по дисциплине | Критерии оценки результатов обучения по дисциплине |
|-------------------------|---|---|
| | | Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий». |
| 82-68/ С | хорошо/ зачтено | Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей. Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший». |
| 67-50/ D,E | удовлетво- рительно/ зачтено | Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный». |
| 49-0/ F,FX | неудовлет- ворительно/ не зачтено | Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы. |

5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

Вопросы к опросу

Тема 1 «Экономическая сущность и классификация инвестиций»

1. Раскройте смысл понятия «инвестиции».
2. Назовите основные субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
3. Что означает инвестиционная деятельность?
4. Каковы виды инвестиций?
5. Каковы основные виды источников финансирования капитальных вложений?

Тема 2 Содержание инвестиционного менеджмента

1. Что включает инвестиционный менеджмент?

2. Каковы функции инвестиционного менеджмента?
3. Каковы стадии управления инвестиционной деятельностью?
4. Какова сущность инвестиционного маркетинга?
5. В чем заключается инвестиционный мониторинг?

Тема 3 Инвестиционное проектирование

1. Дайте определение термину «инвестиционный проект».
2. Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта?
3. Какова сущность предынвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной и ликвидационной фаз?
4. Что входит в основные направления разработки ТЭО инвестиционного проекта?

Тема 4 Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов

1. Чем обусловлена необходимость оценки денег во времени при определении эффективности инвестиционных проектов?
2. Что такое дисконтирование?
3. Что такое наращение?
4. Что такое аннуитет?

Тема 5 Методы оценки экономической эффективности инвестиций

1. Как оценить эффективность инвестиций?
2. Какова особенность статических и динамических показателей оценки эффективности проектов?
3. Что такое чистый дисконтированный доход?
4. Как рассчитывается индекс рентабельности инвестиционного проекта?
5. Что представляет собой внутренняя норма доходности?
6. Как определяется период окупаемости инвестиционного проекта?

Тема 6 Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта

1. Что такое инвестиционный риск?
2. На какие группы классифицируются инвестиционные риски?
3. Какова последовательность действий по регулированию рисков?
4. Какие способы можно использовать для снижения уровня риска при реализации инвестиционного проекта?

Тема 7 Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции

1. Какие показатели необходимо использовать для учета инфляции при оценке эффективности инвестиций?
2. Как соотносятся номинальная и реальная ставки процента?
3. Как рассчитать ожидаемый денежный поток в условиях инфляции?
4. Что такое дефлирование?

Тема 8 Цена основных источников капитала и эффективность

капиталовложения

1. Что представляет собой цена капитала?
2. Каково правило финансирования инвестиционных проектов?
3. Как рассчитать средневзвешенную стоимость капитала?
4. Каков порядок формирования оптимальной инвестиционной программы предприятия?

Тема 9 Эффективность финансовых инвестиций

1. Что такое инвестиционный портфель?
2. Каковы виды инвестиционных портфелей?
3. Как оценить эффективность инвестиций в акции?
5. Как определить доходность облигаций?

Тема 10 Анализ конкурирующих проектов

1. Какие проекты называются альтернативными?
2. Как выбирают один из альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций?
3. Как выбирают один из альтернативных проектов при различной их продолжительности?
4. Какова последовательность выбора наиболее предпочтительного проекта методом цепного повтора проектов различной продолжительности?

*Примеры практических задач***По теме 4 Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов**

1. Вкладчик внес в банк 50 000 руб. под 9 % годовых. Определите величину наращенной суммы через 2 года.

2. Определите современную (текущую) величину 50 тыс. р., которые должны быть выплачены через 3 года. В течение этого периода на первоначальную сумму начисляются сложные проценты по ставке 8 % годовых.

3. Помещение сдается в аренду сроком на 5 лет. Арендные платежи в размере 10 тыс. долл. вносятся арендатором ежегодно в конце года в банк на счет владельца помещения. Банк на внесенные суммы начисляет проценты из расчета 10 % годовых. Определите сумму, полученную владельцем помещения в конце срока аренды, при условии, что со счета деньги не изымались.

По теме 5 Методы оценки экономической эффективности инвестиций

1. Найдите при ставке дисконта 9 % чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности инвестиционного проекта, характеризующегося денежным потоком, представленным в следующей таблице.

| Показатели | Годы | | | | | | |
|-----------------------------|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Денежный поток, млн. руб. | -200 | -260 | 100 | 150 | 160 | 170 | 190 |
| Коэффициент дисконтирования | 1 | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Дисконтированные притоки и оттоки, млн. руб. | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|

2. Найдите при ставке дисконта 10 % чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности и срок окупаемости инвестиционного проекта, характеризующегося денежным потоком, представленным в следующей таблице.

| Показатели | Годы | | | | | |
|---------------------------|------|------|-----|-----|-----|-----|
| | | | | | | |
| Денежный поток, тыс. руб. | -400 | -349 | 252 | 348 | 390 | 400 |

3. На основе данных следующей таблицы сравните два альтернативных инвестиционных проекта и выберите предпочтительный вариант. Уровень нормы дисконта 12,А %. Составьте аналитическую таблицу.

| Инвестиционные проекты | Первоначальные вложения, млн. руб. | Денежные потоки, млн. руб. | |
|------------------------|------------------------------------|----------------------------|------------|
| | | первый год | второй год |
| А | 25 | 15 | 25 |
| Б | 25 | 32 | 3 |

По теме 7 Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта

1. Фирма намерена продвигать на рынок новую продукцию. Безрисковая ставка дисконта первоначально была принята в размере 12%. Как изменится чистый дисконтированный доход и при какой стоимости капитала проект можно принять к реализации, если в результате дополнительных исследований решено снизить поправку на риск на 7 процентных пункта. Денежные потоки инвестиционного проекта приведены в следующей таблице.

Денежные потоки инвестиционного проекта

| Показатель | Годы | | |
|----------------------------|----------|-------|--------|
| | 0 | 1 | 2 |
| Денежные потоки, тыс. руб. | - 15 000 | 8 700 | 11 458 |

2. Определите уровень безубыточности инвестиционного проекта, исходя из денежных потоков, приведенных в следующей таблице

Денежные потоки проекта, млн. руб.

| Показатели | Номер шага расчета (m) | | | | | | |
|--------------------------------|------------------------|------|-------|-------|--------|-------|-----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Выручка от продаж (без НДС) | 90 | 135 | 140 | 163 | 182 | 190 | 200 |
| 2. Полные текущие издержки | 72 | 108 | 116,2 | 130,4 | 140,14 | 144,4 | 150 |
| 3. Условно-переменные издержки | 45,63 | 48,6 | 50,4 | 68,46 | 54,054 | 56,43 | 68 |

По теме 8 **Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции**

1. Инвестор вложил капитал в проект, рассчитанный на 4 года при полном отсутствии инфляции и уровне налогообложения 40 %. Ожидается, что при этом будут иметь место следующие денежные потоки.

Денежные потоки проекта, тыс. руб.

| Годы | Выручка | Текущие затраты | Амортизация | Валовая прибыль | Налоги | Чистая прибыль | Денежный поток после налогообложения |
|------|---------|-----------------|-------------|-----------------|--------|----------------|--------------------------------------|
| 1 | 2 000 | 1 100 | 500 | | | | |

Рассмотрите ситуацию, когда присутствует инфляция, уровень которой 7 % в год. Рассчитайте денежные потоки в условиях инфляции и определите реальный денежный поток с помощью дефлирования.

По теме 10 **Эффективность финансовых инвестиций**

1. Какова текущая доходность облигации номиналом 1 000 руб., если годовая ставка купонной доходности 8 %, цена покупки облигации – 900 руб.?

2. Какова доходность погашения облигации номиналом 1 000 руб., если годовая ставка купонной доходности 8 %, цена покупки облигации - 900 руб., число лет до погашения - 3?

По теме 11 **Анализ конкурирующих проектов**

1. Фирма рассматривает два альтернативных проекта. Инвестиционный проект А требует капитальных вложений в размере 10 000 тыс. руб., а проект В - 15 000 тыс. руб. Денежные поступления на следующий год составят по проекту А - 14 000 тыс. руб., а по проекту В – 19 400 тыс. руб. Ставка дисконтирования для обоих проектов – 1А %. Каков проект предпочтительнее для реализации?

2. Существует два взаимоисключающих инвестиционных проекта, цена капитала для которых составляет 11 %. В следующей таблице представлены денежные потоки по проектам. Выберите наиболее приоритетный проект.

Денежные потоки инвестиционных проектов А и В

| Инвестиционный проект | Денежные потоки млн. руб. | | | | IRR,% | NPV, млн. руб. |
|-----------------------|------------------------------|-----|----|-----|-------|-------------------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | | |
| А | -100 | 120 | | | 20 | |
| В | -100 | 10 | 50 | 100 | 20,4 | |

3. Существует два взаимоисключающих инвестиционных проекта, цена капитала для которых составляет 10 %. В следующей таблице представлены денежные потоки по проектам. Выберите наиболее приоритетный проект.

Денежные потоки инвестиционных проектов А и В

| Инвестиционный проект | Денежные потоки млн. руб. | | | |
|-----------------------|------------------------------|---|---|---|
| | 0 | 1 | 2 | 3 |
| | | | | |

| | | | | |
|---|------|-----|----|----|
| A | -110 | 150 | | |
| B | -110 | 20 | 60 | 90 |

4. Три инвестиционных проекта порождают денежные потоки с различными сроками действия:

Проект А: -110, 6А, 75.

Проект Б: -110, 60, 72.

Проект В: -110, А0, 4А, 60.

Какой проект предпочтительнее?

Разработка и защита проекта

Проект по теме «Инвестиционное проектирование» дает возможность адекватно представить реальную рыночную ситуацию, которая возникает на предприятии при организации нового направления деятельности и технико-экономическом обосновании его эффективности.

Цель проекта: отработать на модельной ситуации практические навыки составления и обоснования разделов бизнес-плана для предприятий различных отраслей народного хозяйства.

Студенты группы, участвующие в игре, разбиваются на подгруппы по 2-4 человека или каждый работает самостоятельно.

Задание на разработку: выбрать конкретное реально существующее предприятие любой отрасли, работающее на определенном рынке, сформулировать для него новое направление деятельности (расширение предприятия, увеличение объема выпускаемой продукции, увеличение доли рынка, выход на новые рынки и т.д.) и для обоснования эффективности этого направления составить бизнес-план.

Титульный лист:

Поскольку работа носит учебный характер и в некоторой степени моделирует деятельность конкретного предприятия, то в верхней части титульного листа указываются все реквизиты университета, факультета, кафедры. В средней части приводится название бизнес-плана (соответствует цели его составления), указываются данные по студенту и преподавателю (научному руководителю) по принятой в РГГУ форме.

Раздел 1. Резюме (вводная часть)

В данном разделе в краткой форме освещаются основные положения (содержание разделов) предлагаемого бизнес-плана. Этот раздел составляется в конце бизнес-планирования после проработки всех разделов бизнес-плана, но приводится в начале документа. В нем необходимо:

- указать полное название предприятия, его организационно-правовую форму, юридический адрес, месторасположение ;
- цель составления бизнес-плана;
- суть предлагаемого проекта, для которого составляется бизнес-план (описание продукта, услуги, работы, технологии и т.д.);
- затраты на проект (текущие и капитальные), источники и порядок финансирования ;
- объемы продаж, прибыль, рентабельность, срок окупаемости.

Раздел 2. Анализ положения дел в сфере деятельности (анализ рынка сбыта)

Анализ положения дел в сфере деятельности предлагается проводить по двум направлениям:

а) текущая ситуация в отрасли и тенденции ее развития. Здесь необходимо собрать информацию, обосновать ее и как можно конкретнее ответить на следующие вопросы:

- кто является крупнейшим производителем аналогичного по назначению продукта (услуги и т.д.) в отрасли вообще и на данном рынке;

- как обстоят дела у них с объемами продаж, доходами, рекламой (и другими используемыми средствами стимулирования сбыта), с внедрением новых разработок и технологий, с квалификацией персонала, политикой цен и т.д. ;

- в чем ваша сила и слабость по сравнению с этими конкурентами. Для обоснования конкурентоспособности предприятия можно провести SWOT- анализ, выбрав несколько наиболее явных конкурентов и по конкретным позициям провести сравнение.

б) потенциальные потребители вашей продукции (слуги и т.д.) на данном рынке (анализ всего рынка или некоторого его сегмента). Здесь необходимо провести маркетинговые исследования по сегментированию рынка вашего продукта и ответить на вопросы:

- кто, когда, сколько, почему будет готов купить ваш продукт (услугу и т.д.) на протяжении ближайших лет;

- какова будет примерная цена и механизм ее установления;

- каков будет потенциальный объем продаж за месяц, год.

Раздел 3. Существо предлагаемого проекта (описание продукта (услуги и т.д.))

В данном разделе предельно ясно и четко дается описание (подробное) продукта (услуги и т.д.), который будет предложен потенциальным покупателям и условий его производства, исходя из ответов на следующие вопросы:

- какие потребности призван удовлетворить ваш продукт (услуга);

- каковы его потребительские и технико-экономические показатели качества и особенно те, по которым потребители предпочтут его аналогичным товарам конкурентов;

- как продуман вопрос с упаковкой, ее функции;

- как планируется организация послепродажного обслуживания, если ваш продукт – техническое изделие;

- какими патентами и авторскими свидетельствами защищены особенности вашего продукта и технологии его производства;

- если ваш продукт представляет собой принципиально новое изделие, то необходимо привести его наглядное изображение : образец, фото, рисунок и т.д.;

Далее необходимо провести анализ и обоснование конкурентоспособности вашего продукта любым из известных методов.

Следует отметить, что никто в мире просто так не дает денег на строительство цеха по производству минеральной воды или открытие часовой мастерской, а также очень трудно получить деньги под идею, которая не привела еще к появлению хотя бы одного образца продукции.

Раздел 4. Производственный план (план производства)

Главная задача составления этого раздела – доказать потенциальным партнерам или инвесторам, что вы в состоянии реально производить нужное количество продукции (услуг) в нужные сроки с требуемым уровнем качества. Здесь необходимо ответить на следующие вопросы:

- где предполагается изготавливать продукцию – на действующем предприятии или вновь создаваемом;

- помещение будет вашей собственностью или будете его арендовать;

- какова производственная мощность и будет ли возможность расширения;

- какое оборудование потребуется и где и как потребуется его приобрести (купить новое, получить в аренду или по лизингу);

- какие потребуются сырье, материалы, полуфабрикаты и комплектующие , где и у кого, на каких условиях они будут закупаться;

- предполагается ли производственная кооперация и с кем и на каких условиях;

- очень полезно привести технологическую схему производственных потоков, на которой можно наглядно показать откуда и как будут поступать все виды сырья и комплектующих, в

каких цеха (на участках и рабочих местах) они будут перерабатываться в конечную продукцию, как и куда эта продукция будет поставляться;

- как будет организован контроль качества и осуществляться процесс стандартизация продукции и технологических процессов;

- в чем будет заключаться техническая, технологическая и др. виды подготовки производства;

- какова величина капитальных и текущих затрат на производство и реализацию продукции (необходимо представить смету полных капитальных затрат, смету затрат на производство и калькуляцию себестоимости);

- в связи с тем, что вновь создаваемые производства приводят к увеличению нагрузки на окружающую среду в регионе, необходимо предусмотреть и сделать расчеты затрат по утилизации отходов и ликвидации последствий этого воздействия.

Раздел 5. План маркетинга

В данном разделе определяется система мероприятий по изучению рынка сбыта и активному воздействию на потребительский спрос. Основными направлениями работы в этом разделе являются:

- оценка рынка сбыта данного продукта (услуги и т.д.);
- схема распространения продукта (каналы сбыта);
- методы и средства стимулирования сбыта;
- ценообразование;
- формирование общественного мнения и о продукте и предприятии;
- организация формирования марки и товарного знака и т.д.

Методической и методологической базой для разработки этого раздела являются учебно-методические пособия и лекционный материал по курсу «Маркетинг». Конкретное содержание каждого пункта и глубина проработки зависит от специфики: цели бизнес-плана, продукта (услуги), характера деятельности предприятия, сегмента рынка и т.д. Оно может быть определено и согласовано на консультации с преподавателем.

Раздел 6. Организационный план

В данном разделе необходимо обосновать организационно-юридические аспекты будущей деятельности. Если реализация бизнес-плана будет происходить на действующем предприятии, то необходимо привести его организационную структуру и штатное расписание сотрудников с указанием их профессий, квалификации, подразделения, заработной платы и т.д., и указать, кто из них конкретно будет выполнять работы, заложенные в бизнес-план и за какое эффективное время (баланс времени работы одного среднесписочного работника определенной категории).

Если бизнес-план связан с расширением предприятия путем создания нового подразделения (цеха, отдела, лаборатории, группы и т.д.), то необходимо обосновать :

- какие именно специалисты (и другие категории), с каким опытом, квалификацией и образованием потребуются, как вы их будете привлекать (штатно, по совместительству, по договору и т.д.);

- определить эффективное время работы подразделения и работников;

- какова будет организационная структура этого подразделения (привести);

- сформировать фонд оплаты труда вновь привлекаемых работников (по категориям) и обосновать систему премирования;

Раздел 7. Оценка рисков и страхование

Задача этого раздела и его составителей заключается в том, чтобы с известной долей интуиции и умений заранее предугадать все типы рисков (конкретно и только для цели бизнес-плана), источники этих рисков и момент их возникновения, а затем разработать конкретные мероприятия по сокращению рисков и минимизации потерь, которые они могут вызвать. Поэтому в данном разделе необходимо:

- провести анализ возможных коммерческих и некоммерческих рисков по данному проекту;
- оценить вероятность их возникновения и возможные убытки;
- указать организационные меры профилактики рисков;
- предложить программу страхования от этих рисков (какие типы страховых полисов и на какую сумму планируется приобрести).

Раздел 8. Финансовый план

Этот раздел бизнес-плана призван обобщить материалы всех предыдущих частей и представить их в стоимостном выражении. Необходимо произвести некоторые расчеты и подготовить несколько документов:

- прогноз объемов продаж (примерно на три года, для первого года – ежемесячно);
- баланс денежных расходов и поступлений (таблица доходов и затрат), который составляется на основе смет капитальных и текущих затрат, калькуляции себестоимости и после расчета прибыли;
- График (точка) достижения безубыточности. Будет весьма полезно показать несколько вариантов, соответствующих разным уровням цен на продукцию и объяснить, какой вы считаете наиболее реалистичным с учетом информации из раздела по анализу рынка сбыта;
- источники получения средств для реализации бизнес-плана и механизм их покрытия (например, сроки возврата заемных средств);
- оценка эффективности проекта (капитальных вложений) путем расчета рентабельности, коэффициента экономической эффективности и срока окупаемости. Кроме этого желательно оценить, а что даст реализация бизнес-плана по данному направлению развития предприятию в целом : показать прирост прибыли, снижение себестоимости товарной продукции по предприятию в целом, а также величину возможного экономического эффекта (как суммарную экономию текущих и капитальных затрат).

Фонды оценочных средств для промежуточной аттестации

1. Понятие инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
2. Классификация инвестиций.
3. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности.
4. Содержание инвестиционного менеджмента.
5. Задачи и функции управления инвестициями.
6. Инвестиционная стратегия и политика предприятия.
7. Инвестиционное проектирование.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
9. Состав технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
10. Инвестиционный бизнес-план.
11. Учет фактора времени при оценке инвестиций.
12. Вычисление наращенной суммы на основе сложных процентов.
13. Нахождение текущей стоимости. Дисконтирование.
14. Методы учета изменения стоимости денег во времени.
15. Методические принципы оценки эффективности проектов.
16. Виды эффективности инвестиционного проекта.
17. Финансовая реализуемость и схема финансирования проекта.

18. Структуризация и оценка денежных потоков.
19. Простые методы экономической оценки инвестиционных проектов.
20. Система международных показателей оценки эффективности инвестиций.
21. Выбор численного значения ставки дисконта.
22. Особенности оценки эффективности инвестированного и собственного капитала.
23. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса.
24. Оценка эффективности инвестиционных проектов с использованием лизинга.
25. Инвестиционное проектирование объектов капитального строительства на транспорте.
26. Экономическая оценка инвестиционных программ развития транспортного флота судоходных компаний.
27. Классификация инвестиционных рисков.
28. Методы оценки инвестиционного риска.
29. Регулирование инвестиционных рисков.
30. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
31. Реальные и номинальные ставки дисконта. Использование текущих, прогнозных и расчетных цен при определении денежных потоков.
32. Формирование бюджета капитальных вложений предприятия.
33. Цена капитала и эффективность капиталовложения.
34. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
35. Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций
36. Анализ проектов различной продолжительности.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Список источников и литературы

Источники

Основные

Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая: официальный текст по состоянию на 4 окт. 2010г. – (Российское федеральное законодательство). - М. : Юрайт-Издат, 2003. - 461 с. www.consultant.ru

Закон РФ «О защите прав потребителей» от 7 февраля 1992 г. № 2300-1 (с изменениями от 02.06.1993г., 09.01.1996 г., 17.12.1999г., 30.12.2001г., 22.08.2004г., 02.11.2004 г., 21.12.2004г.). www.consultant.ru

Федеральный закон Российской Федерации «О коммерческой тайне» № 98-ФЗ от 29.07.2004 г. Официальный текст по состоянию на 24 июля 2007 г. www.consultant.ru

Федеральный закон Российской Федерации «О рекламе» от 13.03.2006 N38-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.02.2006) (действующая редакция). www.consultant.ru

Дополнительные

Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности». - М. : ИНФРА-М, 2005. – 17 с. www.consultant.ru

Федеральный закон Российской Федерации «О государственной регистрации юридических лиц». - М. : ИНФРА-М, 2005. - 17 с. www.consultant.ru

Кодекс Российской Федерации «Об административных правонарушениях». Официальный текст. - М. : НОРМА, 2002. - 288 с. www.consultant.ru

Литература

Основная

Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум /

Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533059>

Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 274 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1014648. - ISBN 978-5-16-015018-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843555>

Волков, А. С. Оценка эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / А.С. Волков, А.А. Марченко. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2022. — 111 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI: <https://doi.org/10.12737/7675>. - ISBN 978-5-369-00901-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1839703>

Дополнительная

Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/540668>

Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536003>

6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Экономика и жизнь [Электронный ресурс]. URL: <https://www.eg-online.ru>

Экономическая экспертная группа [Электронный ресурс]. URL: <http://www.eeg.ru>

Аналитическая лаборатория «Веди» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.vedi.ru>

Корпоративный менеджмент: финансы, бизнес-планы, управление компанией [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cfin.ru>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционный материал для студентов содержит статистические данные, а также сравнительные характеристики изменения динамики экономических показателей.

Для проведения аудиторных занятий по дисциплине необходима аудитория, оснащенная ПК и мультимедиа-проектором.

Для решения кейсов необходимо оснащение рабочих мест студентов персональными компьютерами из расчета не менее одного на двоих студентов.

Состав программного обеспечения:

При проведении занятий без специального ПО

1. Windows
2. Microsoft Office

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA SE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;

- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1 Планы семинарских/ практических/ лабораторных занятий

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

1. *Понятие инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности.*
2. *Инвестиционная деятельность.*
3. *Классификация инвестиций.*
4. *Источники финансирования инвестиций*

Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента

1. *Задачи и функции управления инвестициями.*
2. *Инвестиционная стратегия и политика предприятия*

Тема 3. Инвестиционное проектирование

1. Содержание и классификация инвестиционных проектов.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
3. Состав технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
4. Инвестиционный бизнес-план

Тема 4. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов

1. Фактор времени.
2. Формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени.
3. Функции сложных процентов.
4. Вычисление наращенной суммы на основе сложных процентов (компаундирование).
5. Нахождение текущей стоимости (дисконтирование).
6. Аннуитет.
7. Наращенная и современная величина аннуитета.
8. Взнос на амортизацию капитала (долга).
9. Фонд возмещения капитала

Тема 5. Методы оценки экономической эффективности инвестиции

1. Виды эффективности инвестиций.
2. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций.
3. Подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.
4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
5. Простые (статические) показатели экономической оценки проектов (точка безубыточности, рентабельность инвестиций, срок окупаемости).
6. Сложные показатели (динамические, международные) оценки эффективности инвестиций (чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости)

Тема 6. Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиционного проекта

1. Неопределенность и риск при реализации инвестиционных проектов.
2. Классификация инвестиционных рисков.
3. Процесс регулирования инвестиционных рисков.
4. Оценка инвестиционных рисков.
5. Методы учета риска (имитационная модель учета риска, методика поправки на риск коэффициента дисконтирования).
6. Приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска (укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом, расчет уровней безубыточности (оценка устойчивости инвестиционного проекта))

Тема 7. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции

1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
2. Показатели, учитывающие инфляцию.
3. Номинальная и реальная ставки дисконтирования.
4. Реальные и номинальные денежные потоки.
5. Способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиций

Тема 8. Цена основных источников капитала и эффективность капиталовложения

1. Цена капитала, средневзвешенная стоимость капитала.
2. Этапы вычисления стоимости капитала.
3. Вычисление стоимости различных источников финансирования.
4. Определение оптимального бюджета капиталовложений

Тема 9. Эффективность финансовых инвестиций

1. Понятие, виды и цели формирования инвестиционного портфеля.
2. Доходность ценной бумаги.
3. Эффективность инвестиций в акции.
4. Анализ эффективности облигаций.
5. Текущая стоимость, доходность и надежность облигаций.
6. Анализ эффективности портфеля инвестиций

Тема 10. Анализ конкурирующих проектов

1. Понятие «конкурирующие проекты».
2. Анализ и выбор альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций.
3. Анализ и выбор проектов различной продолжительности

9.2 Методические рекомендации по подготовке письменных работ

Рекомендации по подготовке докладов:

Доклад делается на выбранную с преподавателем (или согласованную с ним) тему. Если материал на предложенную тему (в точности) не найден - делается синтез из нескольких источников (в соответствии с ключевыми словами в теме). Дата доклада выбирается с преподавателем. Настоятельно не рекомендуется менять ее самостоятельно или быть не готовым к назначенному сроку. Время доклада 5-7 минут. Материал должен быть рассказан, а не прочитан. Необходимо сделать свои выводы. Быть готовым ответить на вопросы. Творческий подход поощряется

Эссе выполняются самостоятельно на основе изучения материала по выбранной с преподавателем теме. Объем эссе – 2-3 страницы печатного текста.

9.3 Иные материалы

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиционных проектов» является частью блока дисциплин учебного плана. Дисциплина реализуется на экономическом факультете ИЭУП РГГУ кафедрой теоретической и прикладной экономики.

Цель дисциплины - формирование комплекса знаний о сущности инвестиций, содержании и механизме инвестиционной деятельности; освоение методов оценки инвестиционных проектов, написания бизнес-планов, технико-экономических обоснований проектов, а также разработки инвестиционной стратегии предприятия.

Задачи дисциплины:

- ознакомление с основными понятиями и категориями, используемых для описания процедур и технологий подготовки инвестиционных проектов к финансированию и проведения экономической оценки инвестиций;
- изучение основных методов оценки инвестиционных проектов;
- изучение эффективности инвестиционных проектов с точки зрения различных участников, бюджетного и народнохозяйственного аспекта их эффективности;
- изучение влияния инфляции и рисков на результат инвестирования.

Дисциплина "Экономическая оценка инвестиционных проектов" направлена на формирование следующих компетенций выпускника:

ПК-1 Способность анализировать и планировать экономические показатели результатов деятельности организации

ПК-2 Способность собирать, проводить мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- теоретические и практические подходы (методы) к выявлению, сбору и анализу показателей результатов деятельности организации
- методику планирования экономических показателей и результатов деятельности организации
- современные технические средства и информационные технологии для расчета показателей экономической и финансовой деятельности
- методику сбора и анализа, необходимую для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
- нормативно-правовую базу, регламентирующую расчет экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
- структуру экономических разделов, планов

Уметь:

- выявлять, собирать и анализировать показатели результатов деятельности организации
- планировать экономические показатели и результаты деятельности организации
- использовать современные технические средства и информационные технологии для расчета для расчета показателей экономической и финансовой деятельности
- собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
- на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

- составлять экономические разделы планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Владеть:

- практическими навыками выявления, сбора и анализа показателей результатов деятельности организации

- навыками планирования экономических показателей и результатов деятельности организации

- современными техническими средствами и информационными технологиями для расчета показателей экономической и финансовой деятельности

- навыками сбора и анализа данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

- типовыми методиками и действующей нормативно-правовой базой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

- навыками составления экономических разделов планов расчетов, обосновывает их и представляет результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетные единицы.