

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце: МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФИО: Силин Яков Петрович
Должность: Ректор
Дата подписания: 06.10.2023 15:40:41
Уникальный программный ключ:
24f866be2aca16484036885535090531a505f

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»

Одобрена
Силин Яков Петрович

Утверждена
Советом по учебно-методическим
вопросам и качеству образования



06.12.2022 г.
протокол № 3
И.о. зав. кафедрой Головина А.Н.

14 декабря 2022 г.
протокол № 4
Председатель Карх Д.А.
(подпись)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины	Экономическая оценка инвестиций
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	Экономика предприятий и организаций
Форма обучения	очная
Год набора	2023
Разработана:	
Доцент, к.э.н.	
Смирных С.Н.	

Екатеринбург
2022 г.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП	3
3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	3
4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ОПОП	3
5. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН	5
6. ФОРМЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ШКАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ	5
7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	15
8. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ	22
9. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	22
10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ, ОНЛАЙН КУРСОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	23
11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	23

ВВЕДЕНИЕ

Рабочая программа дисциплины является частью основной профессиональной образовательной программы высшего образования - программы бакалавриата, разработанной в соответствии с ФГОС ВО

ФГОС ВО	Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954)
ПС	

1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины "Экономическая оценка инвестиций" является формирование компетенций, направленных на: знание сущности и принципов экономической оценки инвестиций организаций (предприятий, фирм); овладение методами оценки экономической эффективности инвестиций при разработке и реализации управленческих решений организаций; выработку практических навыков расчета основных финансово-экономических показателей, характеризующих целесообразность осуществления инвестиционной деятельности организаций.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина относится к вариативной части учебного плана.

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Промежуточный контроль	Часов					З.е.
	Всего за семестр	Контактная работа (по уч.зан.)			Самостоятельная работа в том числе подготовка контрольных и курсовых	
		Всего	Лекции	Практические занятия, включая курсовое проектирование		
Семестр 6						
Экзамен	216	72	36	36	108	6

4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ОПОП

В результате освоения ОПОП у выпускника должны быть сформированы компетенции, установленные в соответствии ФГОС ВО.

Профессиональные компетенции (ПК)

Шифр и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенций
организационно-управленческий	
ПК-1 Формирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей	ИД-1.ПК-1 Знать: предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа, теорию систем, языки визуального моделирования

<p>ПК-1 Формирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей</p>	<p>ИД-2.ПК-1 Уметь: анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации; анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения критериев качества, определяемых выбранными подходами; проводить оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев; оценивать бизнес-возможность реализации решения с точки зрения выбранных целевых показателей; выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации; оформлять результаты бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами; определять связи и зависимости между элементами информации бизнес-анализа; моделировать объем и границы работ; применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа</p>
	<p>ИД-3.ПК-1 Иметь практический опыт: выявления, сбора и анализа информации бизнес-анализа для формирования возможных решений; описание возможных решений</p>
<p>ПК-2 Анализ, обоснование и выбор решения</p>	<p>ИД-1.ПК-2 Знать: методы сбора, анализа, систематизации, хранения и поддержания в актуальном состоянии информации бизнес-анализа; информационные технологии; теория систем; предметная область и специфика деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа; языки визуального моделирования; теория конфликтов; теория межличностной и групповой коммуникации в деловом взаимодействии</p>
	<p>ИД-2.ПК-2 Уметь: планировать, организовывать и проводить встречи и обсуждения с заинтересованными сторонами; использовать техники эффективных коммуникаций; выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации; оформлять результаты бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами; определять связи и зависимости между элементами информации бизнес-анализа; применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа; анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации; анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения критериев качества, определяемых выбранными подходами; проводить оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев; оценивать бизнес-возможность реализации решения с точки зрения выбранных целевых показателей</p>
	<p>ИД-3.ПК-2 Иметь практический опыт: анализа решений с точки зрения достижения целевых показателей решений; оценки ресурсов, необходимых для реализации решений; оценки эффективности каждого варианта решения как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью; выбора решения для реализации в составе группы экспертов</p>
<p>аналитический</p>	
<p>ПК-4 Прогнозирование диапазона цен на товары, работы и услуги</p>	<p>ИД-1.ПК-4 Знать: требования законодательства РФ и нормативно-правовых актов, регулирующих прогнозирование цен; основные методы планирования и прогнозирования затрат, прибыли, цен; методы анализа факторов ценообразования; качественные характеристики товаров, влияющие на их стоимость</p>

ПК-4 Прогнозирование диапазона цен на товары, работы и услуги	ИД-2.ПК-4 Уметь: выбирать и применять методы прогнозирования затрат и прибыли при формировании прогнозов цен на товары; проводить исследования изменения цен и факторов на них влияющих
	ИД-3.ПК-4 Иметь практический опыт: прогнозирования изменения затрат, прибыли, цен; прогнозирования влияния внешних и внутренних факторов ценообразования; сбора исходных данных и документирования результатов прогнозирования с использованием современной техники и технологий
расчетно-экономический	
ПК-5 Формирование диапазона цен на товары, работы и услуги	ИД-1.ПК-5 Знать: требования законодательства РФ и нормативно-правовых актов, регулирующих формирование цен; основы управления затратами и прибылью в организации; основные методы ценообразования; основы налогообложения предприятий
	ИД-2.ПК-5 Уметь: калькулировать себестоимость продукции (работ); рассчитывать показатели прибыли и рентабельности; рассчитывать налоги в составе цены; использовать основные методы расчета цен
	ИД-3.ПК-5 Иметь практический опыт: расчета себестоимости продукции (работ, услуг); определения точки безубыточности; расчета прибыли и налогов в составе цены; формирования диапазона цен; сбора первичных данных и документирования результатов расчетов с использованием современной техники и технологий

5. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

Тема	Наименование темы	Всего часов	Контактная работа (по уч.зан.)			Самост. работа	Контроль самостоятельной работы
			Лекции	Лабораторные	Практические занятия		
			Часов				
Семестр 6		180					
Тема 1.	Теоретические основы управления инвестициями организации (ПК-1)	26	8		4	14	
Тема 2.	Инвестиционный проект организации: содержание, типы, этапы и принципы разработки (ПК-1; ПК-2)	28	6		8	14	
Тема 3.	Оценка эффективности инвестиционного проекта (ПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-5)	54	8		10	36	
Тема 4.	Финансирование инвестиционных проектов организации (ПК-2; ПК-4)	30	8		6	16	
Тема 5.	Анализ устойчивости инвестиционных проектов организации к риску (ПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-5)	42	6		8	28	

6. ФОРМЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ШКАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ

Раздел/Тема	Вид оценочного средства	Описание оценочного средства	Критерии оценивания
-------------	-------------------------	------------------------------	---------------------

Текущий контроль (Приложение 4)

<p>Тема 3.</p>	<p>Контрольная работа 1</p>	<p>Выполнение контрольной работы 1 предполагает решение двух задач по оценке эффективности инвестиционных проектов.</p>	<p>Максимальное количество баллов за выполнение контрольной работы - 10 (2 задачи x 5 баллов). Итоговая оценка в % от максимальной суммы баллов: 0-49% – неудовлетворительно 50-69 % – удовлетворительно 70-84% – хорошо 85-100% - отлично Критерии оценки правильности решения каждой задачи: методическая грамотность и правильность решения; интерпретация полученных результатов; наличие обоснованных выводов. 0 баллов - Методики и методы использованы неправильно; решение (цифровой расчет) отсутствует; интерпретация результатов не приведена; выводы отсутствуют. 3 балла - Методики и методы описаны, но не применены в полной мере; расчет произведен, но допущены существенные</p>
----------------	-----------------------------	---	---

			<p>ошибки; интерпретация результатов отсутствует либо принципиально неверна; выводы отсутствуют либо неверны.</p> <p>4 балла - Методики и методы описаны, но применены с ошибками; расчет в целом верный, но допущены отдельные (математические) ошибки; интерпретация методически верная, но есть ошибки в практическом приложении; выводы отражают общее понимание вопроса (проблемы).</p> <p>5 баллов - Выбор методов и методик обоснован, их применение верно; решение (расчет) методически и математически верен; интерпретация методически верная и практически адекватная; выводы по заданию отражают содержание проблемы и практическое значение выполненной работы.</p>
--	--	--	--

Темы 1-4	Тест	Количество вопросов в тесте - 10.	<p>По 1 баллу за каждый полный правильный ответ на вопрос. Максимальное количество баллов - 10.</p> <p>Итоговая оценка за тест в % от максимальной суммы баллов: 0-49% – неудовлетворительно но 50-69 % – удовлетворительно 70-84% – хорошо 85-100% - отлично</p>
----------	------	-----------------------------------	---

<p>Темы 4-5.</p>	<p>Контрольная работа 2</p>	<p>Выполнение контрольной работы 2 предполагает решение двух задач: 1) задачи по расчету средневзвешенной стоимости капитала и интерпретации полученных результатов; 2) задачи по анализу устойчивости инвестиционного проекта к риску и интерпретации полученных результатов.</p>	<p>Максимальное количество баллов за выполнение контрольной работы - 10 (2 задачи x 5 баллов). Итоговая оценка в % от максимальной суммы баллов: 0-49% – неудовлетворительно 50-69 % – удовлетворительно 70-84% – хорошо 85-100% - отлично</p> <p>Критерии оценки правильности решения каждой задачи: методическая грамотность и правильность решения; интерпретация полученных результатов; наличие обоснованных выводов. 0 баллов - Методики и методы использованы неправильно; решение (цифровой расчет) отсутствует; интерпретация результатов не приведена; выводы отсутствуют. 3 балла - Методики и методы описаны, но не применены в полной мере; расчет произведен, но допущены существенные ошибки;</p>
------------------	-----------------------------	--	---

			<p>интерпретация результатов отсутствует либо принципиально неверна; выводы отсутствуют либо неверны.</p> <p>4 балла - Методики и методы описаны, но применены с ошибками; расчет в целом верный, но допущены отдельные (математические) ошибки; интерпретация методически верная, но есть ошибки в практическом приложении; выводы отражают общее понимание вопроса (проблемы).</p> <p>5 баллов - Выбор методов и методик обоснован, их применение верно; решение (расчет) методически и математически верен; интерпретация методически верная и практически адекватная; выводы по заданию отражают содержание проблемы и практическое значение выполненной работы.</p>
--	--	--	--

Промежуточный контроль (Приложение 5)

6 семестр (Эк)	Билет для экзамена	<p>Билет для экзамена включает:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Теоретический вопрос по любой теме курса 2. Практическое задание (задачу) для решения 	Критерии оценивания ответа на теоретический вопрос: понимание
-------------------	--------------------	---	---

			<p>сущности вопроса, логичность и полнота изложения теоретического материала, четкость формулировок, доказательность суждений, способность привести практические примеры. 0 баллов – Ответ на теоретический вопрос отсутствует или является полностью неверным (студент не понимает сути вопроса). 3 балла - Ответ неполный, требуется помощь преподавателя, допущены ошибки в изложении вопроса, нет примеров для аргументации. 4 балла - Ответ достаточно полный, но не приведены примеры для аргументации. 5 баллов - Ответ полный, логичный, аргументированный и подкреплён практическими примерами.</p> <p>Критерии оценивания результатов решения задачи: методическая грамотность и правильность решения; интерпретация</p>
--	--	--	--

			<p>полученных результатов; наличие обоснованных выводов. 0 баллов - Методики и методы использованы неправильно; решение (цифровой расчет) отсутствует; интерпретация результатов не приведена; выводы отсутствуют. 3 балла - Методики и методы описаны, но не применены в полной мере; расчет произведен, но допущены существенные ошибки; интерпретация результатов отсутствует либо принципиально неверна; выводы отсутствуют либо неверны. 4 балла - Методики и методы описаны, но применены с ошибками; расчет в целом верный, но допущены отдельные (математические) ошибки; интерпретация методически верная, но есть ошибки в практическом приложении; выводы отражают общее понимание вопроса (проблемы). 5 баллов - Выбор методов и методик обоснован, их</p>
--	--	--	--

			<p>применение верно; решение (расчет) методически и математически верен; интерпретация методически верная и практически адекватная; выводы по заданию отражают содержание проблемы и практическое значение выполненной работы. Максимальное количество баллов за выполнение заданий экзаменационного билета - 10. Итоговая оценка в % от максимальной суммы баллов: 0- 49% – неудовлетворитель но; 50-69 % – удовлетворительно ; 70-84% – хорошо; 85-100% - отлично.</p>
--	--	--	--

ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

Показатель оценки освоения ОПОП формируется на основе объединения текущей и промежуточной аттестации обучающегося.

Показатель рейтинга по каждой дисциплине выражается в процентах, который показывает уровень подготовки студента.

Текущая аттестация. Используется 100-балльная система оценивания. Оценка работы студента в течение семестра осуществляется преподавателем в соответствии с разработанной им системой оценки учебных достижений в процессе обучения по данной дисциплине.

В рабочих программах дисциплин и практик закреплены виды текущей аттестации, планируемые результаты контрольных мероприятий и критерии оценки учебных достижений.

В течение семестра преподавателем проводится не менее 3-х контрольных мероприятий, по оценке деятельности студента. Если посещения занятий по дисциплине включены в рейтинг, то данный показатель составляет не более 20% от максимального количества баллов по дисциплине.

Промежуточная аттестация. Используется 5-балльная система оценивания. Оценка работы студента по окончании дисциплины (части дисциплины) осуществляется преподавателем в соответствии с разработанной им системой оценки достижений студента в процессе обучения по данной дисциплине. Промежуточная аттестация также проводится по окончании формирования компетенций.

Порядок перевода рейтинга, предусмотренных системой оценивания, по дисциплине, в пятибалльную систему.

Высокий уровень – 100% - 70% - отлично, хорошо.

Средний уровень – 69% - 50% - удовлетворительно.

Показатель оценки	По 5-балльной системе	Характеристика показателя
100% - 85%	отлично	обладают теоретическими знаниями в полном объеме, понимают, самостоятельно умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов на высоком уровне
84% - 70%	хорошо	обладают теоретическими знаниями в полном объеме, понимают, самостоятельно умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов. Могут быть допущены недочеты, исправленные студентом самостоятельно в процессе работы (ответа и т.д.)
69% - 50%	удовлетворительно	обладают общими теоретическими знаниями, умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов на среднем уровне. Допускаются ошибки, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.
49 % и менее	неудовлетворительно	обладают не полным объемом общих теоретическими знаниями, не умеют самостоятельно применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов. Не сформированы умения и навыки для решения профессиональных задач
100% - 50%	зачтено	характеристика показателя соответствует «отлично», «хорошо», «удовлетворительно»
49 % и менее	не зачтено	характеристика показателя соответствует «неудовлетворительно»

7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Содержание лекций

Тема 1. Теоретические основы управления инвестициями организации (ПК-1)

Определение инвестиций организации. Сущностные характеристики инвестиций как объекта управления.

Классификация инвестиций по объектам вложения капитала, характеру участия в инвестиционном процессе, степени зависимости от доходов фирмы, периоду осуществления, воспроизводственной направленности, отношению к фирме-инвестору, по совместимости осуществления, уровню доходности (инвестиционного риска, ликвидности), формам собственности на инвестиционные ресурсы и т.д.

Структура реальных инвестиций: инвестиции в основной капитал (капитальные вложения) и затраты на капитальный ремонт, инвестиции на приобретение земельных участков и объектов природопользования, инвестиции в прирост запасов материальных оборотных средств.

Характеристика финансовых инвестиций: вложений в ценные бумаги, облигации, уставные капиталы других юридических лиц и т.д.

Понятие инвестиций в интеллектуальный капитал организации.

Технологическая, воспроизводственная и отраслевая структура реальных инвестиций.

Роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования организации.

Сущность инвестиционной деятельности организации. Основные особенности инвестиционной деятельности организации.

Характеристика объекта и субъекта инвестиционной деятельности организации. Типология субъектов инвестиционной деятельности (инвесторов).

Управление инвестициями (инвестиционный менеджмент): его место в общей системе управления и взаимосвязь с другими функциональными системами управления. Принципы управления инвестиционной деятельностью.

Цели управления инвестиционной деятельностью организации: понятие и эволюция. Система задач, направленных на реализацию главной цели управления инвестиционной деятельностью организации.

Функции инвестиционного менеджмента как управляющей системы.

Функции инвестиционного менеджмента как специальной области управления: управление реальными инвестициями, управление финансовыми инвестициями, управление формированием инвестиционных ресурсов.

Основы управления финансовыми инвестициями организации.

Тема 2. Инвестиционный проект организации: содержание, типы, этапы и принципы разработки (ПК-1; ПК-2)

Особенности осуществления реальных инвестиций.

Формы осуществления реальных инвестиций: приобретение целостных имущественных комплексов, новое строительство, перепрофилирование, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы и прирост запасов материальных оборотных активов.

Политика управления реальными инвестициями: содержание и этапы формирования.

Понятия «проект», «инвестиционный проект», «инвестиционная программа».

Классификация инвестиционных проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.

Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная.

Содержание прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фазы. Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта.

Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов, принципы разработки (написания) бизнес-плана.

Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта (ПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-5)

Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта.

Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.

Эффективность участия в проекте: эффективность участия предприятий в проекте, эффективность инвестирования в акции предприятия, эффективность участия в проекте структур более высокого уровня (региональная, народнохозяйственная, отраслевая эффективность), бюджетная эффективность.

Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов. Финансовая реализуемость и экономическая эффективность как критерии коммерческой привлекательности инвестиционного проекта.

Этапы оценки эффективности инвестиционного проекта.

Этап 0 (подготовительный): определение расчетного периода проекта и разбиение его на шаги.

Денежный поток и его характеристики: приток, отток, сальдо. Планирование денежных потоков по отдельным видам деятельности: инвестиционной, операционной, финансовой. Расчет первоначальной потребности в инвестициях. Текущие, прогнозные и дефлированные цены при моделировании денежных потоков проекта.

Этап I: Оценка коммерческой эффективности проекта в целом.

Традиционный, статический и динамический методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Сущность и методика расчета традиционных (бухгалтерских) показателей экономической эффективности инвестиционного проекта:

1) бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI), в том числе простой нормы прибыли инвестиций (SRR) и средней доходности инвестиций (ARR).

2) периода окупаемости инвестиций (PP);

Сущность и методика расчета статических (простых) показателей экономической эффективности инвестиционного проекта:

1) чистого дохода (ЧД - NV);

2) простого срока окупаемости инвестиций;

3) потребности в дополнительном финансировании проекта;

4) индекса доходности затрат;

5) индекса доходности инвестиций.

Дисконтирование денежных потоков: экономический смысл и методика проведения. Норма дисконта и подходы к ее определению: метод оценки доходности активов (CAPM); метод оценки средневзвешенной стоимости капитала (WACC); метод кумулятивного построения. Особенности определения нормы дисконта в российских условиях.

Сущность и методика расчета динамических (дисконтированных) показателей экономической эффективности инвестиционного проекта:

1) чистый дисконтированный доход (ЧДД) - чистая текущая стоимость (NPV);

2) срок окупаемости с учетом дисконтирования (DPP);

3) потребность в дополнительном финансировании с учетом дисконтирования;

4) внутренняя норма доходности (ВНД) - внутренняя норма прибыли инвестиций (IRR),

модифицированная внутренняя норма прибыли инвестиций (MIRR);

5) индекс доходности дисконтированных затрат;

6) индекс доходности дисконтированных инвестиций.

Этап II: Разработка схемы финансирования и проверка финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

Критерий финансовой реализуемости проекта. Выявление величины и времени возникновения потребности в дополнительном финансировании проекта. Способы ее покрытия.

Основные формы документов при финансовой оценке инвестиционного проекта:

1) прогноз финансовых результатов;

2) финансовый план (план поступления и расходования денежных средств);

3) прогнозный баланс.

Этап III: Оценка эффективности участия предприятия в проекте. Цель определения, особенности планирования денежных потоков, показатели.

Типы отношений между проектами при одновременном рассмотрении некоторой совокупности проектов: взаимно независимые проекты, взаимоисключающие (альтернативные), взаимодополняющие, взаимовлияющие.

Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.

Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.

Способы оценки альтернативных проектов с неравными сроками реализации:

- 1) оценка инвестиций по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации;
- 2) оценка проектов с использованием годовых эквивалентных затрат;
- 3) оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов.

Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов организации (ПК-2; ПК-4)

Структура капитала организации. Принципы формирования финансовых источников организации.

Этапы формирования структуры финансовых источников.

Основные группы источников инвестиций организации: собственные финансовые средства, привлеченные финансовые средства, заемные финансовые средства, бюджетные средства, предоставляемые на безвозмездной основе, средства иностранных инвесторов.

Преимущества и недостатки использования различных источников финансирования инвестиций.

Характеристика способов финансирования инвестиций фирмы: внутреннее финансирование (самофинансирование), внешнее финансирование (заемное, доленое и смешанное). Специфика бюджетного (государственного) и иностранного финансирования инвестиций.

Формы заемного финансирования: инвестиционный кредит, инвестиционная кредитная линия, целевые облигационные займы, лизинг, приобретение в кредит (товарный или коммерческий кредит) и др.

Формы долевого финансирования:

- 1) дополнительная эмиссия акций, объявляемая для нужд финансирования инвестиционного проекта;
- 2) учреждение специально для реализации инвестиционного проекта вновь создаваемой организации с привлечением в нее соучредителей;
- 3) финансирование рискованных инвестиционных (инновационных) проектов – венчурное финансирование.

Смешанные формы финансирования: инновационный кредит, дополнительная эмиссия конвертируемых акций, выпуск конвертируемых облигаций.

Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала).

Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала: цены банковского кредита, цены корпоративных облигаций, цены текущей задолженности, цены акционерного капитала, цены нераспределенной прибыли.

Основные модели расчета цены источника средств «обыкновенные акции»: 1) модель роста дивидендов; 2) модель доходности по чистой прибыли; 3) модель цены капитальных активов (САРМ).

Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций организации.

Тема 5. Анализ устойчивости инвестиционных проектов организации к риску (ПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-5)

Инфляция и основные показатели (индексы), ее описывающие.

Равномерная и неравномерная инфляция. Однородная и неоднородная инфляция. Коэффициент неоднородности.

Этапы учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Характеристика влияния инфляции на ценовые показатели, потребность в финансировании и потребность в оборотном капитале инвестиционного проекта.

Реальная и номинальная процентные ставки. Формула Фишера.

Способы расчета показателей эффективности при анализе проектов в условиях инфляции:

- 1) по номинальным денежным доходам и номинальной ставке дисконтирования;
- 2) по реальным денежным доходам и реальной ставке дисконтирования.

Сущность неопределенности и риска при анализе инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных рисков:

- 1) в зависимости от возможного результата (чистые и спекулятивные),
- 2) по источнику возникновения (систематические и специфические),
- 3) по степени наносимого ущерба (частичные, допустимые, критические, катастрофические),
- 4) по возможности уменьшения (диверсифицируемые, недиверсифицируемые),
- 5) по времени возникновения (риски, возникающие на подготовительной стадии; риски, связанные с созданием объекта; риски, связанные с функционированием объекта).

Подходы к оценке проектного риска: качественный и количественный анализ. Качественный анализ риска: метод анализа уместности затрат и метод аналогий.

Количественный анализ рисков: статистический метод, метод экспертных оценок, комбинированный метод. Расчет показателей математического ожидания, дисперсии, среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации при анализе рисков инвестиционного проекта.

Методы оценки эффективности проекта в условиях риска:

- 1) укрупненная оценка устойчивости (метод корректировки нормы дисконта);
- 2) расчет границ безубыточности и предельных значений показателей;
- 3) анализ чувствительности критериев эффективности проекта (метод вариации параметров);
- 4) метод оценки проекта с учетом количественных характеристик неопределенности (метод сценариев);
- 6) обзор прочих методов анализа устойчивости инвестиционных проектов к риску: способ достоверных эквивалентов; анализ вероятностных распределений потоков платежей; метод «дерева решений»; метод «Монте-Карло» и др.

Факторы, влияющие на выбор методов оценки рисков реального инвестирования.

Способы снижения инвестиционного риска: избежание появления возможных рисков и снижение воздействия риска на результаты производственно-финансовой деятельности.

Методы управления (снижения) рисков: диверсификация инвестиций; страхование; обеспечение (в форме залога, поручительства, гарантии, неустойки или удержания имущества должника); резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов; лимитирование; реструктурирование кредитов и др.

7.2 Содержание практических занятий и лабораторных работ

Тема 1. Теоретические основы управления инвестициями организации (ПК-1)

Обсуждение практических ситуаций и докладов-презентаций по теме.

Написание мини-эссе и обсуждение результатов со студентами.

Тема 2. Инвестиционный проект организации: содержание, типы, этапы и принципы разработки (ПК-1; ПК-2)

Дискуссия по теме и обсуждение докладов-презентаций.

Решение кейса и обсуждение результатов.

Выполнение практической работы (по мини-группам студентов).

Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта (ПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-5)

Решение задач и практических ситуаций по оценке эффективности инвестиционных проектов, сравнению и выбору инвестиционных проектов.

Обсуждение промежуточных результатов выполнения практической работы (комплексного группового проекта).

Выполнение контрольной работы 1.

Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов организации (ПК-2; ПК-4)

Обсуждение практических ситуаций и докладов-презентаций по теме.

Решение задач (расчет средневзвешенной стоимости капитала организации).

Выполнение контрольного теста.

Тема 5. Анализ устойчивости инвестиционных проектов организации к риску (ПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-5)

Обсуждение практических ситуаций по теме.

Решение задач и практических ситуаций по учету неопределенности и рисков при оценке эффективности инвестиционного проекта. Выполнение контрольной работы 2.

7.3. Содержание самостоятельной работы

Тема 1. Теоретические основы управления инвестициями организации (ПК-1)

Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзора проблемных вопросов; ознакомление с нормативными документами по теме.

Подготовка к практическим занятиям (выполнение домашних практических заданий).

Подготовка к контрольному тесту.

Тема 2. Инвестиционный проект организации: содержание, типы, этапы и принципы разработки (ПК-1; ПК-2)

Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзора проблемных вопросов; ознакомление с нормативными документами по теме.

Подготовка к практическим занятиям (выполнение домашних практических заданий) и контрольному тесту.

Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта (ПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-5)

Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзора проблемных вопросов; ознакомление с нормативными документами по теме.

Подготовка к практическим занятиям (выполнение домашних практических заданий), контрольной работе 1 и тесту.

<p>Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов организации (ПК-2; ПК-4) Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзора проблемных вопросов; ознакомление с нормативными документами по теме. Подготовка к практическим занятиям (выполнение домашних практических заданий) и контрольному тесту. Подготовка к контрольной работе 2.</p>
<p>Тема 5. Анализ устойчивости инвестиционных проектов организации к риску (ПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-5) Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзора проблемных вопросов; ознакомление с нормативными документами по теме. Подготовка к практическим занятиям (выполнение домашних практических заданий) и контрольной работе 2.</p>

7.3.1. Примерные вопросы для самостоятельной подготовки к зачету/экзамену
Приложение 1

7.3.2. Практические задания по дисциплине для самостоятельной подготовки к зачету/экзамену
Приложение 2

7.3.3. Перечень курсовых работ
Не предусмотрено

7.4. Электронное портфолио обучающегося
Материалы не размещаются

7.5. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы
Не предусмотрено

7.6 Методические рекомендации по выполнению курсовой работы
Не предусмотрено

8. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

По заявлению студента

В целях доступности освоения программы для лиц с ограниченными возможностями здоровья при необходимости кафедра обеспечивает следующие условия:

- особый порядок освоения дисциплины, с учетом состояния их здоровья;
- электронные образовательные ресурсы по дисциплине в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- изучение дисциплины по индивидуальному учебному плану (вне зависимости от формы обучения);
- электронное обучение и дистанционные образовательные технологии, которые предусматривают возможности приема-передачи информации в доступных для них формах.
- доступ (удаленный доступ), к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определен РПД.

9. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Сайт библиотеки УрГЭУ

<http://lib.usue.ru/>

Основная литература:

1. Липсиц И.В., Коссов В. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [Электронный ресурс]: Учебник. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2021. - 320 – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1216845>
2. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 [Электронный ресурс]: Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 409 – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/470488>
3. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 [Электронный ресурс]: Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 382 – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/470490>
4. Смирных Экономическая оценка инвестиций. Тема 1. Теоретические основы управления инвестициями организации [Электронный ресурс]:. - Екатеринбург: [б. и.], 2021. - 1 – Режим доступа: <http://lib.wbstatic.usue.ru/202112/48.mp4>
5. Смирных Экономическая оценка инвестиций. Тема 2. Инвестиционный проект организации: содержание, типы, этапы и принципы разработки [Электронный ресурс]:. - Екатеринбург: [б. и.], 2021. - 1 – Режим доступа: <http://lib.wbstatic.usue.ru/202112/49.mp4>
6. Смирных Экономическая оценка инвестиций. Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта [Электронный ресурс]:. - Екатеринбург: [б. и.], 2021. - 1 – Режим доступа: <http://lib.wbstatic.usue.ru/202112/51.mp4>

Дополнительная литература:

1. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: Учебник и практикум. - Москва: Юрайт, 2019. - 559 – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/425890>
2. Орлова Т. С., Потапцева Е. В., Дубровский В. Ж., Кокшарова В. Г., Махинова Н. В., Калабина Е. Г., Зотова Л. Н., Смирных С. Н., Черепанова Т. Г., Арбенина Т. И. Экономика предприятий: инструментальный анализа [Электронный ресурс]: учебное пособие. - Екатеринбург: [Издательство УрГЭУ], 2017. - 281 – Режим доступа: <http://lib.usue.ru/resource/limit/ump/17/p489547.pdf>

3. Погодина Т. В. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 311 – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/468898>

4. Лимитовский М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках [Электронный ресурс]: Учебное пособие для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 486 – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/470434>

10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ, ОНЛАЙН КУРСОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Перечень лицензионного программного обеспечения:

МойОфис стандартный. Соглашение № СК-281 от 7 июня 2017. Дата заключения - 07.06.2017. Срок действия лицензии - без ограничения срока.

Astra Linux Common Edition. Договор № 1 от 13 июня 2018, акт от 17 декабря 2018. Срок действия лицензии - без ограничения срока.

Перечень информационных справочных систем, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

Справочно-правовая система Гарант. Договор № 58419 от 22 декабря 2015. Срок действия лицензии - без ограничения срока

11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Реализация учебной дисциплины осуществляется с использованием материально-технической базы УрГЭУ, обеспечивающей проведение всех видов учебных занятий и научно-исследовательской и самостоятельной работы обучающихся:

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения всех видов занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду УрГЭУ.

Все помещения укомплектованы специализированной мебелью и оснащены мультимедийным оборудованием спецоборудованием (информационно-телекоммуникационным, иным компьютерным), доступом к информационно-поисковым, справочно-правовым системам, электронным библиотечным системам, базам данных действующего законодательства, иным информационным ресурсам служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа презентации и другие учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации.