


Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

СОГЛАСОВАНО


Заведующий кафедрой
Экономики и планирования

 Ю.Л. Александров

«12» декабря 2017 г.
Торгово-экономический институт

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой
Экономики и планирования

 Ю.Л. Александров

«12» декабря 2017 г.
Торгово-экономический институт

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ**

Дисциплина Б1.В.ОД.9 Экономическая оценка инвестиций

Направление подготовки/специальность 38.04.01 Экономика

Профиль 38.04.01.10 «Экономика торговых предприятий»

форма обучения очно-заочная

год набора 2017

Красноярск 2017

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по укрупненной группе 380000 Экономика и управление

Направления подготовки 38.04.01 Экономика профиль (38.04.01.10 «Экономика торговых предприятий»)

Программу составил Л.И. Подачина



1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель преподавания дисциплины

Целями данного курса являются формирование у студентов представлений об инструментах финансово-экономической оценки реальных инвестиций и инвестиционных проектов, изучение особенностей применения критериев эффективности в современной экономике, ознакомление с подготовкой технико-экономических обоснований инвестиционных проектов. Особое внимание уделяется вопросам экономической оценки инвестиций с использованием современных подходов и международной практики.

Конечная цель дисциплины заключается в том, чтобы магистры направления подготовки 38.04.01 «Экономика» магистерской программы 38.04.01.10 «Экономика торговых предприятий» на основе приобретенных знаний овладели методикой оценки инвестиционной деятельности предприятия, методикой оценки эффективности внедрения инвестиционных мероприятий, и рисков инвестиционных проектов, учета влияния принимаемого решения по реализации инвестиций на основные экономические показатели деятельности предприятия.

1.2 Задачи изучения дисциплины

Задачами изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» являются:

- усвоение сущности инвестиционного процесса, а также сути объекта и субъекта инвестиционной деятельности, их разновидностей;
- изучение принципов, подходов и методов управления инвестиционным процессом;
- обосновываясь на теоретических знаниях и практических навыках, полученных при изучении основных экономических дисциплин, формирование ясного представления о теоретической базе методики экономической оценки инвестиций и особенностях ее применения в современных условиях;
- изучение основных правил разработки и анализа инвестиционных программ, включая учет источников и правил финансирования, учет интересов участников, рисков инвестирования;
- изучение основных критериев оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.

1.3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

ОПК-3: способность принимать организационно-управленческие решения	
Уровень 1	Знать: основной состав и содержание инвестиционных решений; общие законы управления, которые влияют на принятие управленческих решений и правильное их использование в конкретных ситуациях разработки инвестиционных проектов; способы, условия, эффективность принятия организационно-управленческих решений при разработке, внедрении и реализации инвестиционных проектов;
Уровень 1	Уметь: разрабатывать инвестиционные проекты, рассчитать эффективность инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности эффективно осуществлять процесс принятия организационно-управленческих решений при разработке, внедрении и реализации инвестиционных проектов; принимать решения по выбору наиболее эффективных инвестиционных проектов из альтернативных вариантов;
Уровень 1	Владеть: способностями и навыками принятия обоснованных организационно-управленческих решений в области разработки и реализации инвестиционных проектов; навыками оценки выбора организационно-управленческих решений эффективных инвестиционных проектов из альтернативных вариантов;
ПК-1: способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований	
Уровень 1	Знать: перспективные направления научных исследований в области инвестиционной деятельности и основные результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями по проблемам выявления источников финансирования инвестиционных проектов; методы и приемы определения перспективных направлений и разработки программы исследований источников инвестиционных проектов на основе обобщения, критической оценки результатов, полученных отечественными и зарубежными исследователями;
Уровень 1	Уметь: самостоятельно оценить и критически проанализировать научный уровень и результаты имеющихся исследований и разработок по проблемам инвестиционной деятельности; выявлять наиболее перспективные направления научных исследований в области инвестиционной деятельности и учитывать их результаты при разработке собственной программы научного исследования; составить план и программу проведения собственных научных исследований и разработок в области инвестиционной деятельности;
Уровень 1	Владеть: различными методами и критериями оценки результатов научных разработок отечественных и зарубежных исследователей в области инвестиционной деятельности; методологией разработки собственной программы научного исследования по выявлению проблем источников финансирования инвестиций на основе критической оценки результатов научных исследований;

ПК-4: способность представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада	
Уровень 1	Знать: требования и стандарты к подготовке научных докладов и оформлению научных трудов по изучению проблем оценки экономической эффективности и доходности инвестиционных проектов; источники информации о научных изданиях, научных исследовательских центрах по изучению проблем оценки экономической эффективности и доходности инвестиционных проектов;
Уровень 1	Уметь: обобщать и систематизировать результаты проведенного научного исследования по изучению проблем оценки экономической эффективности и доходности инвестиционных проектов; отбирать материал и готовить сообщения, доклады, обзоры, научные публикации, иные материалы по собственному научному исследованию по изучению совершенствования методик оценки экономической эффективности и доходности инвестиционных проектов, а также готовить презентации к сообщениям;
Уровень 1	Владеть: базовыми правилами написания статьи и подготовки докладов по результатам научных исследований по изучению совершенствования методик оценки экономической эффективности и доходности инвестиционных проектов; интерпретировать полученные результаты, соотносить результаты собственных исследований с другими исследованиями в данной отрасли знания; навыками участия в научных дискуссиях, выступлениях с сообщениями и докладами, устного и письменного представления материалов собственных исследований научному сообществу;
ПК-8: способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	
Уровень 1	Знать: закономерности функционирования социально-экономических процессах и явлениях на микроуровне и макроуровне, формирование ясного представления о теоретической базе методики экономической оценки инвестиций и особенностях ее применения в современных условиях; знать методы и способы подготовки аналитических материалов о социально-экономических процессах, явлениях для оценки мероприятий в области экономической политики оценки инвестиционных проектов и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне;
Уровень 1	Уметь: анализировать различные варианты экономической политики на микроуровне и макроуровне по выбору наиболее эффективных инвестиционных проектов из альтернативных вариантов; выявлять направления экономической политики государства, и их влияние на регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений;
Уровень 1	Владеть: навыками методологией проведения исследования оценки инвестиционных проектов, используя различные методы и критерии оценки; способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической инвестиционной политики, подходов и методов управления инвестиционным процессом и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне;

1.4 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Курс базируется и требует предварительного знания в полном объеме таких дисциплин, как:

Экономика предпринимательства

Микроэкономика (продвинутый уровень)

Экономика торгового предприятия (продвинутый уровень)

Макроэкономика (продвинутый уровень)

В последующем знания, полученные по дисциплине, необходимы при изучении таких дисциплин, как:

Оценка стоимости бизнеса

Стратегический менеджмент в торговле

Экономическая оценка рисков

1.5 Особенности реализации дисциплины

Язык реализации дисциплины Русский.

Дисциплина (модуль) реализуется без применения ЭО и ДОТ.

2. Объем дисциплины (модуля)

Вид учебной работы	Всего, зачетных единиц (акад. часов)	Семестр
		4
Общая трудоемкость дисциплины	3 (108)	3 (108)
Контактная работа с преподавателем:	0,89 (32)	0,89 (32)
занятия лекционного типа	0,44 (16)	0,44 (16)
занятия семинарского типа		
в том числе: семинары		
практические занятия	0,44 (16)	0,44 (16)
практикумы		
лабораторные работы		
другие виды контактной работы		
в том числе: групповые консультации		
индивидуальные консультации		
иная внеаудиторная контактная работа:		
групповые занятия		
индивидуальные занятия		
Самостоятельная работа обучающихся:	1,11 (40)	1,11 (40)
изучение теоретического курса (ТО)		
расчетно-графические задания, задачи (РГЗ)		
реферат, эссе (Р)		
курсовое проектирование (КП)	Нет	Нет
курсовая работа (КР)	Нет	Нет
Промежуточная аттестация (Экзамен)	1 (36)	1 (36)

3 Содержание дисциплины (модуля)

3.1 Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план занятий)

№ п/п	Модули, темы (разделы) дисциплины	Занятия лекционного типа (акад. час)	Занятия семинарского типа		Самостоятельная работа, (акад. час)	Формируемые компетенции
			Семинары и/или Практические занятия (акад. час)	Лабораторные работы и/или Практикумы (акад. час)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Инвестиционный процесс (инвестиционная деятельность)	2	2	0	8	ОПК-3 ПК-1 ПК-4 ПК-8
2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	2	2	0	6	ОПК-3 ПК-1 ПК-4 ПК-8
3	Экономическая эффективность и окупаемость инвестиций	4	4	0	8	ОПК-3 ПК-1 ПК-4 ПК-8
4	Роль рисков в инвестиционной деятельности фирмы	2	2	0	6	ОПК-3 ПК-1 ПК-4 ПК-8
5	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных вложений	4	4	0	6	ОПК-3 ПК-1 ПК-4 ПК-8
6	Инвестиционные ресурсы и особенности их формирования	2	2	0	6	ОПК-3 ПК-1 ПК-4 ПК-8
Всего		16	16	0	40	

3.2 Занятия лекционного типа

№	№ раздела	Наименование занятий	Объем в акад. часах
---	-----------	----------------------	---------------------

п/п	дисциплины		Всего	в том числе, в инновационной форме	в том числе, в электронной форме
1	1	Инвестиционный процесс(инвестиционная деятельность)	2	2	0
2	2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	2	2	0
3	3	Экономическая эффективность и окупаемость инвестиций	4	0	0
4	4	Роль рисков в инвестиционной деятельности фирмы	2	0	0
5	5	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных вложений	4	4	0
6	6	Инвестиционные ресурсы и особенности их формирования	2	0	0
Всего			16	8	0

3.3 Занятия семинарского типа

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование занятий	Объем в акад. часах		
			Всего	в том числе, в инновационной форме	в том числе, в электронной форме
1	1	Инвестиционный процесс (инвестиционная деятельность)	2	2	0
2	2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	2	2	0
3	3	Экономическая эффективность и окупаемость инвестиций	4	2	0
4	4	Роль рисков в инвестиционной деятельности фирмы	2	2	0

5	5	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных вложений	4	2	0
6	6	Инвестиционные ресурсы и особенности их формирования	2	2	0
Всего			16	12	0

3.4 Лабораторные занятия

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование занятий	Объем в акад. часах		
			Всего	в том числе, в инновационной форме	в том числе, в электронной форме
Всего					

4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Подача Л. И.	Экономическая оценка инвестиций: учебно-методический комплекс [для магистров напр. подготовки 38.04.01 «Экономика», профилей 38.04.01.08 «Экономика фирмы», 38.04.01.10 «Экономика торговых предприятий»]	Красноярск: СФУ, 2014

5 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

5.1 Перечень видов оценочных средств

тест, реферат, доклад, круглый стол, практическое задание, кейс-задание, зачет

5.2 Контрольные вопросы и задания

Итоговой промежуточной формой контроля знаний магистрантов по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» направления подготовки 38.04.01 «Экономика» магистерской программы 38.04.01.10 «Экономика торговых предприятий» является экзамен.

Экзамен сдается в устной форме по контрольным вопросам, включающим 2 теоретических вопроса и практическое задание в виде решения задачи.

Перечень вопросов к экзамену:

1. Системы и методы инвестиционного анализа, планирования и

внутреннего инвестиционного контроля

2. Основные принципы оценки эффективности инвестиций.
3. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени
4. Концепция и методический инструментарий оценки фактора инфляции
5. Концепция и методический инструментарий оценки фактора риска
6. Концепция и методический инструментарий фактора ликвидности
7. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия
8. Политика управления реальными инвестициями
9. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке
10. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов
11. Требования, предъявляемые к инвестиционным проектам, и методы их оценки
12. Связь времени и денег. Сложные проценты и дисконтирование денежных потоков.
13. Метод определения чистой текущей стоимости инвестиционного проекта.
14. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании.
15. Методы оценки эффективности инвестиций, не основанные на дисконтировании.
16. Содержание метода расчета чистого дисконтированного дохода.
17. Расчет индекса рентабельности инвестиций.
18. Понятие нормы рентабельности инвестиций и ее определение.
19. Денежный поток инвестиционного проекта и его дисконтирование.
20. Оценка общественной и бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
21. Коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
22. Социальные результаты инвестиционных проектов.
23. Анализ чувствительности проекта.
24. Концепции риска и методы его оценки.
25. Экономическая природа рисков и их влияние на эффективность долгосрочного инвестирования. Классификация инвестиционных рисков.
26. Формирование программы реальных инвестиций
27. Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта

28. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта
29. Обеспечение нейтрализации проектных рисков
30. Обоснование форм выхода проекта из инвестиционной программы предприятия
31. Понятие и виды проектных рисков.
32. Анализ чувствительности проекта
33. Учет риска при определении ставки дисконтирования
34. Метод Монте-Карло
35. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.
36. Жизненный цикл инвестирования: фазы его реализации.
37. Общие требования к оценке реальных инвестиций.
38. Методы обоснования инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска.
39. Особенности методов определения оптимального инвестиционного варианта в условиях полной определенности в отношении получаемого результата.
40. Экономическая сущность инфляции и ее влияние на конечный результат при инвестировании. Учет влияния инфляции в инвестиционных расчетах.

5.3 Темы письменных работ

Доклады на темы:

- Сущность и значение инвестирования и инвестиционной деятельности в современных условиях.
- Инфраструктура инвестиционного процесса: ее значение для повышения инвестиционной активности, современное состояние и перспективы развития.
- Участники инвестиционного процесса: их виды, роль и особенность функционирования на инвестиционном рынке.
- Законодательное регулирование инвестиционной деятельности фирмы
- Федеральные и региональные программы развития потребительского рынка продовольственных товаров и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2015-2020 годы: необходимость, преимущества и достигнутые результаты при инвестировании.
- Состав источников финансирования инвестиций. Особенности финансирования за счет внутренних и внешних источников (достоинства и недостатки).
- Роль собственных средств фирмы, их состав и структура. Преимущества и проблемы их использования.
- Привлеченные источники финансирования инвестиций, их состав и значение.
- Основные методы финансирования инвестиционных проектов: самофинансирование, бюджетное, долговое, проектное.

6 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

6.1. Основная литература			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Медведев А. В., Степочкина Е. А.	Развитие методов и инструментов управления инвестиционной деятельностью на предприятии: автореферат дис. ... канд. экон. наук	Волгоград, 2011
Л1.2	Ример М. И.	Экономическая оценка инвестиций: учебник для бакалавров, специалистов и магистров по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" (+ обучающий курс)	Москва: Питер, 2014

Л1.3	Басовский Л. Е., Басовская Е. Н.	Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014
Л1.4	Липсиц И. В., Коссов В. В.	Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2017
6.2. Дополнительная литература			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Иголина Л.Л., Слепов В.А.	Инвестиции: учеб. пособие	М.: Экономистъ, 2005
Л2.2	Щербаков В. Н., Балдин К. В., Дубровский А. В.	Инвестиции и инновации: Учебник	Москва: Издательско- торговая корпорация "Дашков и К", 2017
6.3. Методические разработки			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л3.1	Подачаина Л. И.	Экономическая оценка инвестиций: учебно-методический комплекс [для магистров напр. подготовки 38.04.01 «Экономика», профилей 38.04.01.08 «Экономика фирмы», 38.04.01.10 «Экономика торговых предприятий»]	Красноярск: СФУ, 2014

7 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Э1	Государственная Дума ФС РФ	http://www.duma.gov.ru
Э2	Совет Федерации ФС РФ	http://www.council.gov.ru
Э3	Министерство финансов РФ	http://www.minfin.ru
Э4	Интернет-портал Правительства РФ	http://www.government.ru
Э5	Центральный банк РФ	http://www.cbr.ru
Э6	Счетная палата ФС РФ	http://www.ach.gov.ru
Э7	Министерство регионального развития РФ	http://www.minregion.ru
Э8	Федеральная налоговая служба	http://www.nalog.ru/
Э9	Федеральная служба финансово-бюджетного надзора	http://www.rosfinnadzor.ru/
Э10	Федеральная служба по финансовому мониторингу	http://www.kfm.ru/
Э11	Федеральное казначейство (федеральная служба)	http://www.roskazna.ru

Э12	Министерство экономического развития РФ	http://www.economy.gov.ru
Э13	Федеральная таможенная служба	http://www.customs.ru
Э14	Федеральное агентство по государственным резервам	http://www.rosreserv.ru
Э15	Федеральное агентство по управлению государственным имуществом	http://www.rosim.ru
Э16	Федеральная антимонопольная служба	http://www.fas.gov.ru
Э17	Федеральная служба государственной статистики	http://www.gks.ru
Э18	Федеральная служба по финансовым рынкам	http://www.fcsm.ru

8 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Методические рекомендации по изучению курса состоят в следующем:

- в соответствии с учебно-тематическим планом на лекциях и при проведении и «кейсов» (разбор ситуации) обучающиеся знакомятся с темами курса. Во время проведения занятий могут использоваться мультимедийные материалы, автоматизированные рабочие места (АРМ) системы идентификации, схемы-плакаты, проектирующее оборудование, компьютеры и другие технические средства;

- обучающиеся самостоятельно, на основании пройденного лекционного материала и индивидуального изучения литературы по тематическим планам изучают указанные темы, выполняют практические задания и выступают на семинарских занятиях;

- в качестве научно-исследовательской работы обучающиеся выполняют доклады по утвержденным или рекомендованным темам;

- завершающим этапом изучения программы курса является повторение и закрепление пройденного материала в виде контроля остаточных знаний, подготовки к экзамену.

9 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости)

9.1 Перечень необходимого программного обеспечения

9.1.1	Операционные системы Microsoft® Windows® Vista Business Russian Upgrade Academic OPEN No Level (Microsoft® Windows® XP) Лицсертификат 45676576 от 02.07.2009, бессрочный
9.1.2	Офисный пакет Microsoft® Office Professional Plus 2007 Russian Academic OPEN No Level Лицсертификат 43164214 от 06.12.2007, бессрочный

9.1.3	Антивирус	ESET NOD32 Antivirus Business Edition for 2750 users - Лиц сертификат EAV-0220436634 от 19.04.2018; Kaspersky Endpoint Security – Лиц сертификат 13C8-180426-082419-020-1508 от 26.04.2018;
9.1.4	Браузер	Mozilla, Google Chrome
9.1.5	Архиватор	ZIP, WinRAR

9.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

9.2.1	Электронный каталог на все виды изданий (база данных СФУ), электронная картотека статей из периодических изданий (база данных СФУ), учебно-методический комплекс (текстовые файлы), научная библиотека СФУ (база данных).
9.2.2	Справочно-правовая система «Консультант Плюс» http://www.consultant.ru/
9.2.3	Справочно-правовая система «Гарант» http://www.garant.ru/

10 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Кафедра располагает материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работы магистров, предусмотренных учебным планом подготовки и соответствующей действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

В учебном процессе по дисциплине для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации используются учебные аудитории в соответствии с расписанием занятий.

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования (ноутбук, экран, проектор) и учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы студентов оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступа в электронную информационно-образовательную среду университета (ЭИОС).

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием средств обучения общего назначения.