

Министерство образования и науки Российской Федерации

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна»
ВЫСШАЯ ШКОЛА ТЕХНОЛОГИИ И ЭНЕРГЕТИКИ



УТВЕРЖДАЮ
Директор ВШТЭ
П.В.Луканин
« 22 » 06 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.10

(индекс дисциплины)

Экономическая оценка инвестиций

(Наименование дисциплины)

Кафедра: **9** Финансов и учета

Код

(Наименование кафедры)

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций

Уровень образования: бакалавриат

План учебного процесса

Составляющие учебного процесса		Очное обучение	Очно-заочное обучение	Заочное обучение
Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий и самостоятельная работа обучающихся (часы)	Всего	72		72
	Аудиторные занятия	64		12
	Лекции	32		4
	Лабораторные занятия			
	Практические занятия	32		8
	Самостоятельная работа	8		56
	Промежуточная аттестация			4
Формы контроля по семестрам (номер семестра)	Экзамен			
	Зачет	6		8
	Контрольная работа			8
	Курсовая работа			
Общая трудоемкость дисциплины (зачетные единицы)		2		2

Форма обучения:	Распределение зачетных единиц трудоемкости по семестрам									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Очная						2				
Очно-заочная										
Заочная								2		

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным
государственным образовательным стандартом высшего образования
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

На основании учебного плана № b380301-2
z380301-2

Кафедра-разработчик: Финансов и учета

(наименование кафедры)

Заведующий кафедрой: Морозов О.А.

(Ф.И.О. заведующего, подпись)

СОГЛАСОВАНИЕ:

Выпускающая кафедра: Экономики и организации производства

(наименование кафедры)

Заведующий кафедрой: Фрейдкина Е.М.

(Ф.И.О. заведующего, подпись)

Методический отдел: Смирнова В.Г.

(Ф.И.О. сотрудника отдела, подпись)

1. ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Место преподаваемой дисциплины в структуре образовательной программы

Блок 1: Базовая Обязательная Дополнительно является факультативом
 Вариативная По выбору

1.2. Цель дисциплины

Сформировать компетенции обучающегося в области разработки, оценки и управления инвестиционными проектами в организациях

1.3. Задачи дисциплины

- раскрыть экономическое содержание и сущность термина «инвестиции» в современных экономических условиях;
- получить знания по теории и практики оценки инвестиционных проектов;
- рассмотреть особенности принятия управленческих решений при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.
- применять на практике основные принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и принимать рациональные управленческие решения.

1.4. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код компетенции	Формулировка компетенции	Этап формирования
ПК- 11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	1,2

Планируемые результаты обучения

Знать:

- 1) Законодательную и нормативную базу, принципы, способы и методы оценки активов.

Уметь:

- 1) Оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний
- 2) Подбирать и обрабатывать информацию для проведения анализа и диагностики.

Владеть:

- 1) Методами сбора и обработки информации для осуществления анализа и диагностики
- 2) Основными методами оценки эффективности инвестиционных проектов

1.5. Дисциплины (практики) образовательной программы, в которых было начато формирование компетенций, указанных в п.1.4:

- Региональная экономика (ПК-11)
- Логистика (ПК-11)

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование и содержание учебных модулей, тем и форм контроля	Объем (часы)		
	очное обучение	очно-заочное обучение	заочное обучение
Учебный модуль 1. Экономическая сущность и виды инвестиций			
Тема 1. Инвестиционный проект, как основная форма инвестиционной деятельности в организации. Понятие инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Содержание прединвестиционного, инвестиционного и эксплуатационного	10		8

Наименование и содержание учебных модулей, тем и форм контроля	Объем (часы)		
	очное обучение	очно-заочное обучение	заочное обучение
этапов. Зависимость накопленного дохода от фазы развития инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных проектов по назначению инвестиций. Инвестиции в повышение эффективности производства. Инвестиции в расширение действующего производства. Инвестиции в создание производственных мощностей при освоении новых сфер бизнеса. Инвестиции, связанные с выходом на новые рынки сбыта. Инвестиции в исследование и разработку новых технологий. Классификация инвестиционных проектов по величине требуемых инвестиций: крупные, традиционные и мелкие. Классификация инвестиционных проектов по типу предполагаемого эффекта. Классификация инвестиционных проектов по типу отношений к взаимозависимости: независимые, альтернативные, комплементарные, замещающие. Классификация инвестиционных проектов по типу денежного потока: ординарные и неординарные. Участники инвестиционного проекта - заказчик, инвестор, проектировщик, подрядчик, руководитель проекта. Сущность управления инвестиционными проектами. Основные подходы к управлению инвестиционными проектами: динамический, функциональный и предметный. Применение методов управления на различных этапах развития инвестиционного проекта.			
Тема 2. Статические и динамические методы оценки эффективности Сущность дисконтирования. Аннуитет. Выбор и обоснование ставки дисконтирования. Модель CAPM/ Модель WACC. Инвестиционный риск. Виды инвестиционных рисков. Анализ чувствительности. Метод Монте-Карло. Метод сценариев. Расчет в постоянных и текущих ценах: достоинства и недостатки Критерии оценки инвестиционного проекта. Коммерческая оценка инвестиций. Статические методы оценки инвестиционных проектов. Учет амортизации и инфляции при расчетах. Метод чистого накопленного дохода (PV). Статический срок окупаемости инвестиционного проекта (N). Норма прибыли инвестиционного проекта. Дисконтированные методы оценки инвестиционных проектов. Метод чистой настоящей (текущей) стоимости (NPV). Схема принятия решений об эффективности проекта на основании метода чистой текущей стоимости. Дисконтированный срок окупаемости (Nd). Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI). Внутренняя норма рентабельности (доходности, прибыли) инвестиций (IRR). Графический способ определения IRR. Использование метода экстраполяции для определения внутренней нормы рентабельности. Смысл показателя IRR. Схема принятия решений о целесообразности осуществления инвестиций на основе метода внутренней нормы рентабельности.	18		16
Текущий контроль 1. Проверочная работа	2		
Учебный модуль 2. Особенности оценки финансовых инвестиций			
Тема 3. Собственные, заемные и привлеченные источники финансирования Подразделение источников финансирования инвестиций на собственные, заемные и привлеченные средства. Собственные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Самофинансирование, как метод финансирования инвестиционной деятельности. Привлеченные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Заемные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Заемное проектное финансирование, как метод финансирования инвестиционной деятельности. Инвестиционные банковские кредиты. Целевые облигационные займы. Лизинг оборудования, как метод финансирования инвестиций. Финансовый и операционный лизинг. Торговый (коммерческий) кредит. Долевое проектное финансирование. Венчурный капитал. Рентабельность венчурных инвестиций. Смешанные формы проектного финансирования.	18		16
Тема 4. Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций. Инвестиционная политика предприятия	18		18

Наименование и содержание учебных модулей, тем и форм контроля	Объем (часы)		
	очное обучение	очно-заочное обучение	заочное обучение
Виды финансовых активов. Облигации: сущность, цена, доходность. Акции: сущность, цена, доходность. Общие принципы оценки эффективности финансовых инвестиций. Оценка эффективности инвестиций в акции. Оценка эффективности инвестиций в облигации. Инвестиционный портфель. Соотношение доходности и риска инвестиционных портфелей. Модель «доходность – риск» Марковица. Кривая эффективности инвестиционных портфелей Марковица. Сущность инвестиционной политики предприятия. Содержание и основные этапы ее формирования. Требования к разрабатываемой инвестиционной политике. Внутренние и внешние факторы, влияющие на инвестиционную политику. Формирование инвестиционной политике по осуществлению реальных инвестиций.			
Текущий контроль 2. Опрос	2		
Контрольная работа			10
Промежуточная аттестация по дисциплине – Зачет	4		4
ВСЕГО:	72		72

3. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

3.1. Лекции

Номера изучаемых тем	Очное обучение		Очно-заочное обучение		Заочное обучение	
	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)
1	6	6			8	1
2	6	6			8	1
3	6	10			8	1
4	6	10			8	1
ВСЕГО:		32				4

3.2. Практические и семинарские занятия

Номера изучаемых тем	Наименование и форма занятий	Очное обучение		Очно-заочное обучение		Заочное обучение	
		Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)
1	Семинар - Ознакомление с формами и видами инвестиционного проекта	6	6			8	2
2	Семинар - Статические и динамические методы оценки эффективности	6	6			8	2
1-2	Текущий контроль 1. Проверочная работа	6	2				
3	Выполнение аналитической группировки для выявления зависимости между признаками. Решение задач: Подразделение источников финансирования инвестиций на собственные, заемные и привлеченные средства	6	8			8	2
4	Инвестиционный портфель. Соотношение доходности и риска инвестиционных портфелей. Модель «доходность – риск» Марковица. Кривая эффективности инвестиционных портфелей Марковица.	6	8			8	2
3-4	Текущий контроль 2. Опрос	6	2				
ВСЕГО:			32				8

3.3. Лабораторные занятия

Не предусмотрено

4. КУРСОВАЯ РАБОТА

Не предусмотрено

5. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ

Номера учебных модулей, по которым проводится контроль	Форма контроля знаний	Очное обучение		Очно-заочное обучение		Заочное обучение	
		Номер семестра	Кол-во	Номер семестра	Кол-во	Номер семестра	Кол-во
1	Проверочная работа	6	1				
2	Опрос	6	1				
1-2	Контрольная работа					8	1

6. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ

Виды самостоятельной работы обучающегося	Очное обучение		Очно-заочное обучение		Заочное обучение	
	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)
Усвоение теоретического материала	6	2			8	23
Подготовка к практическим занятиям	6	2			8	23
Выполнение контрольной работы					8	10
Подготовка к зачету	6	4			8	4
	ВСЕГО:	8				56+4

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

7.1. Характеристика видов и используемых инновационных форм учебных занятий

Наименование видов учебных занятий	Используемые инновационные формы	Объем занятий в инновационных формах (часы)		
		очное обучение	очно-заочное обучение	заочное обучение
Лекции	Разбор конкретных ситуаций	2		2
Практические и семинарские занятия	Презентация домашнего задания	4		2
	ВСЕГО:	6		4

7.2. Система оценивания успеваемости и достижений обучающихся для промежуточной аттестации

традиционная

балльно-рейтинговая

8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1. Учебная литература

а) основная учебная литература

- Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон.текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks»
- Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон.текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks»

б) дополнительная учебная литература

3. Алиев А.Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Алиев А.Т., Сомик К.В.— Электрон.текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/17600>.— ЭБС «IPRbooks»...
4. Инвестиционное проектирование (4-е издание) [Электронный ресурс]: учебник/ Р.С. Голов [и др.]— Электрон.текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 366 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24783>.— ЭБС «IPRbooks»
5. Куроптев Н.Б., Шмулевич Т.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие-2-е изд., испр. и доп.-СПбГТУРП.СПб., 2012.-85с <http://nizrp.narod.ru/>

8.2. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

1. Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник [Текст] .М: Дашков и К, 2012 г. <http://www.knigafund.ru/books/170761>

8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины

1. Министерство Финансов РФ; URL: <http://www.minfin.ru>
2. ММББ; URL: <http://www.micex.ru>
3. РТС; URL: <http://www.rts.ru>
4. РосБизнесКонсалтинг; URL: <http://www.rbc.ru>
5. Национальное Рейтинговое Агенство; URL: <http://www.ra-national.ru>
6. Рейтинговое агентство «Эксперт»; URL: <http://www.reaper.ru>
7. Центр раскрытия корпоративной информации <http://www.e-disclosure.ru/>
8. Единое окно доступа <http://window.edu.ru/>.
9. Корпоративный менеджмент <http://www.cfin.ru/>
10. Информационно – правовой портал ГАРАНТ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.garant.ru>, компьютерная
11. Справочно-правовая система КонсультантПлюс [Электронный ресурс];
12. библиографическая и реферативная база данных Scopus [Электронный ресурс]. URL: <http://www.scopus.com>)

8.4. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

1. Microsoft Windows 8.1
2. Microsoft Office Professional 2013

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. Аудитория с мультимедийным комплексом
2. Лаборатория экономических исследований

8.6. Иные сведения и (или) материалы

Раздаточные материалы по изучаемой дисциплине

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Виды учебных занятий и самостоятельная работа обучающихся	Организация деятельности обучающегося
Лекции	<p>Лекции обеспечивают теоретическое изучение дисциплины. На лекциях излагается основное содержание курса, иллюстрируемое конкретными примерами, широко используется зарубежный и отечественный опыт по соответствующей тематике.</p> <p>Освоение лекционного материала обучающимися предполагает следующие виды работ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Проработка рабочей программы в соответствии с целями и задачами, структурой и содержанием дисциплины; • Конспект лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы и формулировки; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, изучить термины. • Проверка терминов, понятий: осуществлять с помощью энциклопедий,

Виды учебных занятий и самостоятельная работа обучающихся	Организация деятельности обучающегося
	словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации или на практическом занятии.
Практические занятия	На практических занятиях (семинарах) разъясняются теоретические положения курса, обучающиеся работают с конкретными ситуациями, овладевают навыками сбора, анализа и обработки финансовой информации для принятия самостоятельных решений, навыками подготовки информационных обзоров по соответствующей тематике; навыками работы в малых группах. Подготовка к практическим занятиям предполагает следующие виды работ: 1. Работа с конспектом лекций - для освоения основных методов финансового менеджмента и применения их результатов при решении типовых организационно-управленческих задач; 2. Подготовка к устным опросам, контрольным и проверочным работам; 3. Просмотр рекомендуемой литературы; 4. Решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	Данный вид работы предполагает расширение и закрепление знаний, умений и навыков, усвоенных на аудиторных занятиях путем самостоятельной проработки учебно-методических материалов по дисциплине и другим источникам информации, а также подготовки к устным опросам, контрольной работе и зачету. Самостоятельная работа выполняется индивидуально, а также может проводиться под руководством (при участии) преподавателя. При подготовке к зачету необходимо ознакомиться с демонстрационным вариантом задания (тестами, перечнем вопросов, пр.), проработать конспекты лекций и практических занятий, рекомендуемую литературу, получить консультацию у преподавателя, подготовить презентацию материалов.

10. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

10.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

10.1.1. Показатели оценивания компетенций на этапах их формирования

Код компетенции (этап освоения)	Показатели оценивания компетенций	Наименование оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
ПК-11 (1,2)	Характеризует способы, базовые концепции инвестиций, особенности внутреннего и внешнего финансирования фирмы. Демонстрирует навыки владения концептуальными основами инвестиционного менеджмента; методами управления активами и капиталом предприятий; механизмами управления финансовыми рисками предприятий. Обосновывает управленческие решения на основе проведенного анализа показателей инвестиционного проекта.	1. Устное собеседование. 2. Тестирование	1. Перечень вопросов к зачету (27 вопросов). 2. Тестовые задания (8 вариантов по 7 заданий в каждом)

10.1.2. Описание шкал и критериев оценивания сформированности компетенций

Оценка по традиционной шкале	Критерии оценивания сформированности компетенций
Зачтено	Полный, исчерпывающий ответ, явно демонстрирующий глубокое понимание предмета и широкую эрудицию в оцениваемой области. Критический, оригинальный подход к материалу.

Не зачтено	Ответ стандартный, в целом качественный, основан на всех обязательных источниках информации. Присутствуют небольшие пробелы в знаниях или несущественные ошибки.
------------	--

10.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

10.2.1. Перечень вопросов, разработанный в соответствии с установленными этапами формирования компетенций

№ п/п	Формулировка вопросов	№ темы
1	Экономическая сущность понятия инвестиции.	1
2	Классификация инвесторов по основным признакам	1
3	Виды инвестиций	1
4	Классификация инвестиций по вторичным признакам	1
5	Жизненный цикл инвестиционного проекта	1
6	Основные классификации инвестиционных проектов	2
7	Классификации инвестиционных проектов по назначению инвестиций	2
8	Классификации инвестиционных проектов по величине требуемых инвестиций и по типу предполагаемого эффекта	2
9	Классификации инвестиционных проектов по типу отношений к взаимозависимости и по типу денежного потока	2
10	Методы планирования прибыли: прямого счета и аналитический.	2
11	Участники инвестиционного проекта	2
12	Бизнес-план инвестиционного проекта	2
13	Управление инвестиционных проектов	2
14	Виды эффективности, критерии и принципы оценки инвестиционного проекта	3
15	Методы оценки инвестиционного проекта	3
16	Статистические методы оценки инвестиционного проекта	3
17	Метод чистого накопленного дохода и норма прибыли	3
18	Методы определения стоимости (цены) предприятия (корпорации)	3
19	Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций	3
20	Учет инфляции и амортизации при оценке эффективности инвестиций	3
21	Дисконтированные методы оценки инвестиционного проекта	3
22	Выбор и обоснование ставки дисконтирования	3
23	Метод чистой настоящей стоимости проекта	3
24	Дисконтированный срок окупаемости проекта	4
25	Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта	4
26	Схема принятия решений на основе чистой настоящей стоимости проекта	4
27	Индекс доходности и дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта	4

10.2.2. Вариант тестовых заданий, разработанных в соответствии с установленными этапами формирования компетенций

№ п/п	Формулировка задания	Ответ
1	Из предложенных определений термина инвестиции выберите то, которое в наибольшей степени отражает его свойства? А. Инвестиции – это вложение капитала, в различные объекты предпринимательской деятельности. Б. Инвестиции – это целенаправленное вложение капитала, во всех его формах, в различные объекты на определенный срок для достижения индивидуальных целей инвесторов. В. Инвестиции – это целенаправленное вложение капитала для достижения индивидуальных целей инвесторов.	Б
2	Все виды активов, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения дохода это? А. Капитальные вложения. Б. Инвестиции. В. Ценные бумаги.	А,Б,В
3	По назначению инвестиции классифицируются на ... ?	А

	А. Частные, государственные, собственные. Б. Финансовые, реальные, краткосрочные. В. Рост объемов производства, повышение качества продукции, экономию ресурсов.	
4	По формам собственности инвестиции классифицируются на ...? А. Краткосрочные и долгосрочные. Б. Собственные, заемные и привлеченные. В. Частные и государственные.	В
5	По объекту вложения капитала реальные (капитальные) инвестиции подразделяются на ... ? А. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные. Б. Материальные и нематериальные. В. Государственные, частные и муниципальные.	Б
6	Под краткосрочными понимаются инвестиции на период времени на превышающий? А. Три года. Б. Десять лет. В. Один год. Г. Пять лет.	В
7	По источнику финансирования инвестиции классифицируются на ...? А. Собственные, заемные, привлеченные. Б. Частные, государственные. В. Финансовые и реальные.	А

10.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, владений (навыков и (или) практического опыта деятельности), характеризующих этапы формирования компетенций

10.3.1. Условия допуска обучающегося к сдаче зачета и порядок ликвидации академической задолженности

Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся

10.3.2. Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

устная письменная компьютерное тестирование иная

10.3.3. Особенности проведения зачета

Время, отводимое на подготовку ответа на зачете, составляет не более 25 мин. В это время входит подготовка ответа на теоретический вопрос и решение теста