

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ТАГАНРОГСКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ
Экономический факультет
Кафедра экономики и финансов



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ НА ПРОМЫШЛЕННЫХ
ПРЕДПРИЯТИЯХ»**

Программа разработана в соответствии с учебным планом по научной специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами)

*Квалификация (ученая степень)
Кандидат экономических наук*

Общая трудоемкость 3 ЗЕ (108 часов), из них самостоятельная работа – 108 часов. Форма итогового контроля - зачет

Автор (составитель) программы Чернова Татьяна Васильевна, профессор, д.э.н, доцент.

Контактный электронный адрес – t.chernova@tmei.ru

Рекомендована кафедрой Экономики и финансов

Дата 14.11.2014г., протокол № 3

(подпись заведующего кафедрой)

Утверждена Советом Экономического факультета

Дата 21.11.2014 г., протокол № 2

(подпись ученого секретаря)

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Экономика, организация и управление предприятиями, организациями, комплексами представляет собой сложившееся научное направление, изучающее экономические отношения, возникающие в процессе развития народного хозяйства. Успешное развитие хозяйствующего субъекта любой организационно-правовой формы в условиях конкурентного окружения во многом зависит от степени его инвестиционной активности.

Цель изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» заключается в формировании теоретических знаний о подходах, методах и способах разработки инвестиционных проектов и оценке их экономической эффективности для достижения наивысших результатов, определяемых стратегическими задачами долгосрочной финансовой и производственной политики предприятия.

Основные задачи курса «Экономическая оценка инвестиций»:

- изучение теоретико-методологических основ комплексного анализа инвестиционной деятельности;
- анализ динамических характеристик инвестиционного проекта;
- рассмотрение подходов к организации экономического анализа на стадиях предварительной экспертизы и контроля за ходом реализации долгосрочных инвестиций;
- изучение методики анализа эффективности долгосрочных инвестиций как действенного инструмента обоснования управленческих решений.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП АСПИРАНТА

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» (ОД.А.07) относится к циклу дисциплин по выбору аспиранта по специальности 08.00.05 – экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами).

3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- современные методы разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и их экономической оценки;
- виды инвестиционных проектов, источники инвестирования;
- основные принципы и критерии принятия инвестиционных решений;

уметь:

- оценивать экономическую эффективность долгосрочных инвестиций;
- учитывать инфляцию в расчетах эффективности и оценивать сравнительную эффективность вариантов инвестиционных проектов;
- определять риск при осуществлении инвестиционного процесса и учитывать степень неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.

- владеть:

- навыками разработки бизнес-планов долгосрочных инвестиционных проектов.

4. ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость 3 ЗЕ (108 часов), из них самостоятельная работа – 108 часов. Форма итогового контроля - зачет

5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Модуль 1. Концептуальные подходы и методология комплексного анализа инвестиционной деятельности предприятия

Тема 1. Основные положения организации инвестиционной деятельности предприятий

Понятия и основные типы инвестиций: финансовые инвестиции и инвестиции в реальные активы. Структура инвестиционного процесса. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов. Экономическое значение инвестирования. Бизнес как система взаимодействия между финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельностью. Стратегии инвестиционной деятельности. Краткосрочные инвестиции. Долгосрочные инвестиции.

Контрольные вопросы.

1. Основные принципы инвестиционной деятельности предприятия;
2. Характеристики инвестиционного процесса.
3. Сущность и экономическое значение долгосрочного инвестирования.

Тема 2. Организация экономического анализа на стадиях предварительной экспертизы и контроля за ходом реализации долгосрочных инвестиций

Основополагающие принципы комплексного анализа инвестиционной деятельности. Российские и международные стандарты учета и отчетности – базовые положения для проведения анализа инвестиционной деятельности. Содержание внутрихозяйственного контроля на этапах жизненного цикла инвестиционного проекта с использованием аналитических процедур. Обоснование уровня существенности и безубыточности контрольных показателей в диагностическом анализе инвестиционного проекта. Оценка структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.

Контрольные вопросы.

1. Основные элементы анализа инвестиционной деятельности.
2. Принципы организации комплексного анализа инвестиционной деятельности.
3. Жизненный цикл инвестиционного проекта и система показателей диагностического анализа инвестиционных проектов.
4. Анализ структуры источников финансирования долгосрочных инвестиций.

Тема 3. Методика комплексного анализа долгосрочных инвестиций

База данных в анализе инвестиционной деятельности и оценка её информационных возможностей. Организационные этапы и процедуры в анализе денежных потоков от инвестиционной деятельности. Система показателей оценки эффективности капиталовложений и их роль в решении прикладных задач анализа инвестиционной деятельности. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска. Факторный анализ финансового риска и диверсификация портфеля инвестиционных проектов.

Контрольные вопросы.

1. Особенности формирования информационной базы при проведении анализа долгосрочных инвестиций.
2. Основные элементы анализа инвестиционных проектов.
3. Роль инвестиций в увеличении рыночной стоимости предприятия.
4. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
5. Порядок и процедура анализа проектного риска.

Тема 4. Общие положения подготовки инвестиционных проектов

Виды и классификация инвестиционных проектов. Принципы формирования и подготовки инвестиционных проектов. Этапы и стадии подготовки инвестиционной документации. Поиск инвестиционных возможностей. Предварительная подготовка инвестиционного проекта. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой обоснованности.

Контрольные вопросы.

1. Основные признаки классификации инвестиционных проектов.
2. Характеристика этапов подготовки и реализации инвестиционных проектов.

3.Алгоритм подготовки инвестиционного проекта.

4.Факторы, влияющие на уровень обоснованности инвестиционного проекта.

Модуль 2. Методологические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

Тема 5. Основные принципы и методы оценки инвестиций

Определение и виды эффективности инвестиционных проектов: эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Особенности оценки эффективности на разных стадиях разработки. Схема финансирования. Финансовая реализуемость инвестиционных проектов. Роль экономической оценки при выборе инвестиционных проектов. Методы и подходы к оценке инвестиций.

Контрольные вопросы.

1.Виды эффективности инвестиционных проектов.

2.Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

3.Положения по экономической оценке инвестиционных проектов.

Тема 6.Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их измерения

Классификация показателей эффективности инвестиционных проектов. Показатели, не предполагающие использования концепции дисконтирования: простые методы оценки инвестиций; чистые денежные поступления, индекс доходности инвестиций, максимальный денежный отток. Показатели эффективности инвестиционных проектов, определяемые на основании использования концепции дисконтирования Потребность в финансировании с учетом дисконта.

Контрольные вопросы.

1.Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.

2.Показатели окупаемости и рентабельности инвестиций.

3.Показатели доходности инвестиций.

4.Концепция дисконтирования показателей.

Тема 7.Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

Влияние инфляции на эффективность инвестиционного проекта. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционных проектов. Границы безубыточности. Метод вариации параметров. Предельные значения параметров проекта. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности: вероятностная неопределенность, интервальная неопределенность. Различные аспекты учета фактора времени.

Контрольные вопросы.

1.Показатели, описывающие инфляцию. Дефлирование.

2. Факторы неопределенности при разработке и реализации инвестиционного проекта.

3.Учет лагов доходов и расходов.

Тема 8. Бизнес-планирование в системе инвестиционного проектирования

Идея проекта и содержание разделов бизнес-плана. Оценка рынков и мощность предприятия: сбор и анализ маркетинговой информации; определение целевых рынков; комплекс маркетинга; планирование производства и продаж. Капиталовложения в основные средства и нематериальные активы предприятия. Прямые материальные затраты на производство продукции. Организационная структура управления предприятием (определение численности персонала, затраты на оплату труда). Накладные (косвенные) расходы. Сроки осуществления проекта.

Контрольные вопросы.

1.Факторы внешней макро- и микросреды предприятия.

2.Позиционирование товара на рынке.

3.Методика установления цен.

4. Бюджет продвижения товара на рынке.

5. Прямые и косвенные затраты.

6. График реализации проекта

Тема 9. Финансово-экономическая оценка инвестиционного проекта

Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом: издержки производства и реализации продукции (услуг). Определение потребности в оборотных средствах (оборотном капитале). Общие капиталовложения (инвестиции). Отчет о прибылях и убытках. Денежные потоки и показатели эффективности: денежный поток от инвестиционной деятельности; денежный поток от операционной деятельности. Оценка устойчивости проекта. Финансовый профиль проекта.

Контрольные вопросы.

1. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

2. Способы расчета показателей эффективности и их анализ.

3. Оценка финансовой реализуемости проекта.

4. Характеристика финансового профиля проекта.

6. ИТОГОВЫЙ КОНТРОЛЬ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Проводится в форме зачета (собеседование по темам).

7. ЛИТЕРАТУРА

1. Кукукина И.Г. Экономическая оценка инвестиций: УМО Учеб. пособие / Кукукина, Ирина Геннадьевна, Т. Б. Малкова. - М.: КНОРУС, 2012. - 304 с. - ISBN 978-5-406-00857-7.

2. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Краткосрочная финансовая политика. Математические основы: УМО Учеб. пособие / Брусов Петр Никитович, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 328 с. - ISBN 978-5-406-01229-1.

3. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: Учебник: [Электронный ресурс] / Т. У. Турманидзе. - М.: Юнити-Дана, 2014. - 276 с. - URL: <http://www.knigafund.ru/products/>

4. Воробьева Т.В. Управление инвестиционным проектом: Учебник: [Электронный ресурс] / Т. В. Воробьева. - М.: Изд-во: Интернет-Университет Информационных Технологий, 2012. - 142 с. - URL: <http://www.knigafund.ru/books/172924>.

5. Инвестиции: УМО Учебник / Под ред. Ковалева В. В., Иванова В. В., Лялина В. А. - 2-е изд.; перераб. и доп. - М.: Проспект, 2011. - 592 с. - ISBN 978-5-392-01650-1.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Соответствует требованиям «Положения об организации учебного процесса в ТИУиЭ» и включает компьютерные классы с выходом в интернет и электронно-образовательную среду MOODLE (раздел обеспечение учебного процесса) и библиотечный фонд института.