

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)



УТВЕРЖДАЮ
Проректор
по образовательной деятельности

А.А.Панфилов

« 03 » 09 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРОЕКТОВ
(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»

Направленность (профиль) «Экономика фирмы»

Уровень высшего образования магистратура

Форма обучения очно-заочная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз./зачет)
3	3/108	8	12		88	зачет
Итого	3/108	8	12		88	зачет

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Комплексная оценка инвестиционной привлекательности проектов» являются получение студентами необходимых навыков по оценке эффективности инвестиционных проектов, а также инвестиционного анализа.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Данная дисциплина относится к вариативной части ОПОП. Курс базируется на знаниях, полученных студентами на дисциплинах «Микроэкономика», «Макроэкономика».

Изучение курса предусматривает:

- проведение лекционных занятий;
- проведение практических занятий;
- самостоятельное изучение теоретического материала по темам, указанным далее по тексту.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции: способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9);

способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10)

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

1) Знать: различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9);

2) Уметь: составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10)

3) Владеть:

способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9);

способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10)

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часа.

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	СРС	КР / КР		

1	Критерии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	3	1-3	4			20		4/100	
2	Сравнение альтернативных проектов	3	4-7	4			20		4/100	рейтинг-контроль 1
3	Денежные потоки проекта	3	8-11		4		20		4/100	
4	Привязка проекта к условиям деятельности предприятия	3	12-15		4		10		4/100	рейтинг-контроль 2
5	Управление проектным и рисками	3	16-18		4		18		4/100	рейтинг-контроль 3
Всего				8	12		88		20/100	Зачет

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Программой курса предусматривается проведение лекционных и практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации студентов. При изучении данной дисциплины необходимо также самостоятельное изучение обучающимися литературы с обязательным изучением теоретических вопросов и решением практических задач, предусмотренных для самостоятельной работы.

На протяжении всего курса в рамках самостоятельной работы студенты выполняют контрольную работу.

Формы самостоятельной работы: домашние задания, контрольные работы, доклады, анализ ситуаций, кейсов, самостоятельное изучение и анализ научной литературы, научных докладов и обзоров по соответствующей тематике.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Контроль освоения дисциплины производится в соответствии с положением о рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов ФГБОУ ВО ВлГУ.

Текущий контроль проходит в форме тестирования.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины направлена на закрепление основных элементов практического курса. Промежуточная аттестация проходит в форме зачета.

Пример тестовых заданий для проверки знаний студентов

Рейтинг-контроль №1

Важнейшей базовой категорией теории инвестиционного анализа является:

- a) первоначальная сумма вложений;
- b) процент
- c) наращенная сумма;
- d) доход
- e) экономический эффект

Относительной величиной процента является:

- a) экономический эффект;
- b) процентная ставка;
- c) разность между результатами и затратами;
- d) первоначальная сумма вложений;

Величина процентной ставки рассчитывается на:

- a) наращенную сумму;
- b) как отношение эффекта к произведенным затратам;
- c) заданный базовый период;
- d) первоначальную сумму вложений;

В классификацию процентных ставок входят ставки:

- a) простая;
- b) сложная;
- c) суммарная;
- d) номинальная;
- e) периодическая;
- f) эффективная;
- g) интегральная;
- h) дискретная;
- i) непрерывная.

Величина процента начисляемая на первоначально вложенную сумму средств является процентной ставкой:

- a) сложной;
- b) номинальной;
- c) периодической;
- d) эффективной;
- e) простой;
- f) дискретной;
- g) непрерывной.
- h)

Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

- a) реальных инвестиций;
- b) экономических инвестиций;
- c) социальных инвестиций;
- d) портфельных инвестиций;
- e) в ресурсно-денежной форме.

Величина процента начисляемая на постоянно нарастающую базу с учетом процентов, начисленных в предыдущие периоды, является процентной ставкой:

- a) номинальной;
- b) периодической;
- c) сложной;
- d) эффективной;
- e) простой;
- f) дискретной;
- g) непрерывной.

К инвестициям в большинстве случаев НЕ относятся:

- a) приобретение иностранной валюты;
- b) вложения в облигации на вторичном рынке;
- c) вложения в депозитные сертификаты;
- d) лизинговое финансирование;
- e) вложения в акции на первичном рынке

Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:

- a) периодическая;
- b) сложная;
- c) эффективная;
- d) номинальная;
- e) простая;
- f) дискретная;
- g) непрерывная.

Основными целями инвестирования являются:

- получение прибыли;
- увеличение оборотных средств
- достижение социального эффекта;
- накопление капитала.

Рейтинг-контроль №2

Для разового начисления процентов, если проценты начисляются (m) раз в году, используется процентная ставка:

- a) простая;
- b) дискретная;
- c) непрерывная.
- d) периодическая;
- e) сложная;
- f) эффективная;
- g) номинальная;

Основные группы критериев принятия инвестиционных решений:

- a) количественные критерии;
- b) качественные;
- c) интегральные;
- d) простейшие.

Если финансовая операция продолжается (n) лет и проценты начисляются (m) раз в году, используется процентная ставка:

- a) дискретная;

- b) непрерывная.
- c) простая;
- d) периодическая;
- e) сложная;
- f) эффективная;
- g) номинальная;

При увеличении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

- a) увеличится;
- b) уменьшится;
- c) не изменится.

Для начисления процентов за определенный период используется процентная ставка:

- a) дискретная;
- b) непрерывная.
- c) простая;
- d) периодическая;
- e) сложная;
- f) эффективная;
- g) номинальная;

Инвестиционной деятельностью является:

- a) капитальные вложения ;
- b) хозяйственная деятельность;
- c) торговая деятельность ;
- d) долговременные затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов.

При уменьшении периода начисления до бесконечно малой величины используется процентная ставка:

- a) дискретная;
- b) непрерывная.
- c) простая;
- d) периодическая;
- e) сложная;
- f) эффективная;
- g) номинальная

Инвестиционная деятельность протекает в сфере:

- a) услуг;
- b) обращения;
- c) материального производства;
- d) нематериального производства

Определение текущей стоимости по известной величине будущей стоимости является:

- a) наращиванием;
- b) расчетом величины процента;
- c) дисконтированием;
- d) процентной ставкой.

Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

долгосрочный характер кредита;

кредитором является банк;
заемщик не вкладывает собственные средства.

Рейтинг –контроль №3

Прирост цен за определенный период является:

- a) темпом роста цен;
- b) темпом инфляции;
- c) годовым темпом роста цен;
- d) коэффициентом роста цен.

Основным объектом анализа при оценке эффективности инвестиций является:

- a) чистый приток денежных средств;
- b) чистая прибыль;
- c) денежный поток;
- d) валовая прибыль;
- e) итог баланса.

Формула Фишера связывает показатели:

- a) ставку роста, дисконтирования и уровень инфляции ;
- b) периодическую, эффективную процентные ставки и уровень инфляции ;
- c) номинальную, реальную процентные ставки и уровень инфляции ;
- d) непрерывную, простую процентные ставки и уровень инфляции.

В состав национальных источников финансирования инвестиций входят:

- a) бюджетные;
- b) региональные;
- c) иностранные;
- d) внебюджетные.

Замена одних финансовых обязательств на другие является:

- a) дисконтированием;
- b) конверсией платежей;
- c) нахождением процента;
- d) консолидацией платежей.

К кредитным источникам инвестиций относятся:

- a) банковский кредит;
- b) внешние займы;
- c) привлеченные ресурсы;
- d) лизинг;
- e) факторинг.

Конверсия платежей производится при:

- a) изменении сроков платежей;
- b) изменении процентной ставки;
- c) объединении платежей;
- d) замене первоначальной серии платежей на другую.

В состав валовых инвестиций входят:

- a) реальные инвестиции;
- b) амортизация;
- c) портфельные инвестиции;
- d) чистые инвестиции.

При различных вариантах конверсии определяется:

- a) ставка процента;
- b) срок заменяющего платежа при известной его сумме;
- c) являются ли платежи эквивалентными;
- d) сумма заменяющего платежа при известном сроке замены;
- e) критический уровень процентной ставки;
- f) величина процента.

Формой хозяйственной деятельности при реализации инвестиционного проекта является:

- a) инвестиционный цикл;
- b) кругооборот инвестиций;
- c) инвестиционная деятельность;
- d) инвестиционная политика.

Объединение нескольких платежей в один является:

- a) наращиванием платежей;
- b) дисконтированием;
- c) консолидацией;
- d) конверсией.

К собственным средствам инвестора относятся:

- a) амортизационные отчисления;
- b) чистая прибыль;
- c) привлеченные ресурсы;
- d) здания, оборудование;
- e) бюджетные средства.

Процентные ставки, обеспечивающие равные финансовые результаты называются:

- a) ставками роста;
- b) эффективными;
- c) эквивалентными;
- d) номинальными.

Стадия инновационного процесса, не имеющую временного ограничения:

- a) поиск цели;
- b) научные исследования;
- c) детальная разработка;
- d) капиталовложения;
- e) доходная.

Поток равных платежей через равные интервалы времени называется:

- a) аннуитетом;
- b) нарастающим потоком;
- c) постоянной финансовой рентой;
- d) убывающим потоком.

К воспроизводственным формам инвестиций относятся:

- a) капитал;
- b) ресурсы;
- c) вложения;
- d) затраты;
- e) доход.

Сумма всех элементов ренты с начисленными на них процентами является:

- a) современной стоимостью ренты;
- b) убывающей суммой ренты;
- c) наращенной суммой ренты;
- d) постоянной финансовой рентой.

К участникам инвестиционной деятельности относятся:

- a) исполнитель;
- b) заказчик
- c) проектировщик;
- d) подрядчик;
- e) страховое общество.

Сумма современных стоимостей элементов ренты является:

- a) постоянной финансовой рентой
- b) убывающей суммой ренты;
- c) наращенной суммой ренты;
- d) современной стоимостью ренты;

Первой стадией кругооборота инвестиций является:

- a) затратная;
- b) доходная;
- c) возмещение (окупаемость).

Вопросы к зачету по дисциплине

1. Виды проектов,
2. Виды расчётов эффективности и критерии оценки
3. Чистый дисконтированный доход
4. Срок окупаемости
5. Рентабельность инвестиций
6. Внутренняя норма доходности
7. Модифицированная норма доходности
8. Сравнительная характеристика критериев эффективности
9. Точка безразличия (точка Фишера)
10. Сравнение альтернативных проектов с разными сроками реализации
11. Виды эффективности и виды денежных потоков
12. Состав денежных потоков
13. Оценка эффективности и финансовой реализуемости проекта на основе денежных потоков
14. Учёт инфляции
15. Оценка наличия и достаточности собственных оборотных средств у предприятия
16. Корректировка денежного потока по оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности
17. Корректировка денежного потока на величину начального сальдо денежных средств предприятия
18. Пространственная оптимизация
19. Временная оптимизация
20. Понятие цены капитала
21. Цена заёмного капитала
22. Цена собственного капитала
23. Понятие риска. Классификация проектных рисков
24. Этапы принятия управленческих решений по учёту рисков

25. Методы анализа риска
 26. Меры снижения рисков

*ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ
 САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ*

Самостоятельная работа (СРС) - это планируемая учебная и научная работа, выполняемая по заданию преподавателя под его методическим и научным руководством.

Основными видами самостоятельной работы студентов без участия преподавателей являются:

- формирование и усвоение содержания конспекта лекций на базе рекомендованной преподавателем учебной и дополнительной литературы, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.);
- написание рефератов,
- подготовка к семинарам и практическим занятиям, их оформление в виде докладов, электронных презентаций и т.д.;
- составление аннотированного списка статей из журналов;
- выполнение контрольной работы;
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач, проведения типовых расчетов, расчетно-компьютерных и индивидуальных работ по отдельным разделам содержания дисциплины и т.д.; подготовка к дискуссии;
- текущий самоконтроль и контроль успеваемости на базе аттестующих тестов;
- и др.

Основными видами самостоятельной работы студентов с участием преподавателей являются:

- текущие консультации;
- прием и разбор домашних заданий (в часы практических занятий);
- участие в деловой игре (в часы практических занятий);
- и т.д.

При выполнении заданий самостоятельной работы студентам предстоит:

- самостоятельная формулировка темы задания (при необходимости);
- сбор и изучение информации;
- анализ, систематизация и трансформация информации;
- отображение информации в необходимой форме;
- консультация у преподавателя;
- коррекция поиска информации и плана действий (при необходимости);
- оформление работы;
- поиск способа подачи выполненного задания;
- представление работы на оценку преподавателя или группы (при необходимости).

По итогам самостоятельной работы студенты должны:

- развить такие универсальные умения, как умение учиться самостоятельно, принимать решения, проектировать свою деятельность и осуществлять задуманное, проводить исследование, осуществлять и организовывать коммуникацию;
- научиться проводить рефлекссию: формулировать получаемые результаты, переопределять цели дальнейшей работы, корректировать свой образовательный маршрут.

№ п/п	Темы и разделы, вынесенные на самостоятельную подготовку
1	2
1	Выполнение задания по практическим работам

2	Базовые понятия инвестиционного анализа
3	Конверсионные операции
4	Финансовые потоки
5	Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников и источников их финансирования
6	Анализ эффективности реальных инвестиций
7	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
8	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска
9	Анализ финансовых инвестиций
10	Подготовка и решение деловых и практических ситуаций на семинарах и в домашних заданиях

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) основная литература:

- 1 Игошин, Н. В. **Инвестиции. Организация, управление, финансирование** [Учебное пособие] : Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н. В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 448 с. - ISBN 5-238-00769-8 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=376726>)
2. **Инвестиции**: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 70x100 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0129-2 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=390600>)
3. **Инвестиции**: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0071-2 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=391352>)

б) дополнительная литература:

1. Николаева, И. П. **Инвестиции** [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / И. П. Николаева. - М.: Дашков и К, 2013. - 256 с. - ISBN 978-5-394-01410-9 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=415112>)
2. **Инвестиции: системный анализ и управление** [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01870-1 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=430344>)
3. **Инвестиции** / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - XII, 1028 с.: 70x100 1/16 - (Университетский учебник. Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-002595-7 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=445581>)
4. **Экономическая оценка инвестиций**: Учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 241 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-002848-4 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=305574>)
5. **Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы**: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3 (<http://znanium.com/bookread2.php?book=390541>)

в) периодические издания:

1. Журнал "Прямые инвестиции"
2. Журнал Инновации и инвестиции
3. Журнал «Финансы, деньги, инвестиции»
4. Журнал Инвестиции в России
5. Журнал Экономика, управление и инвестиции

в) интернет-ресурсы:

1. Международная система содействия инвестициям // <http://www.ipanet.net/>
2. Консультативная служба по иностранным инвестициям // <http://www.fias.net>
3. Мост Электронной Торговли: тендеры и инвестиции (www.bimost.com)
4. Федеральное государственное учреждение "Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и энергетики Российской Федерации" // <http://www.mbicenter.ru/ntb/index.shtml>
5. Журнал Инвестиции и Инновации // http://transfer.eltech.ru/Innov_W/innov.html

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Приступая к изучению дисциплины, студенту необходимо внимательно ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной литературы.

Следует уяснить последовательность выполнения индивидуальных учебных заданий.

Самостоятельная работа студента предполагает работу с научной и учебной литературой, умение создавать тексты.

Уровень и глубина усвоения дисциплины зависят от активной и систематической работы на лекциях, изучения рекомендованной литературы, выполнения контрольных письменных заданий.

При изучении дисциплины студенты выполняют следующие задания:

- изучают рекомендованную научно-практическую и учебную литературу;
- выполняют задания, предусмотренные для самостоятельной работы.

Основными видами аудиторной работы студентов являются лекции и практические занятия.

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на практические занятия и указания на самостоятельную работу.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Лекционные занятия:

- a. комплект электронных презентаций;
- b. аудитория, оснащенная презентационной техникой: проектор, экран, ноутбук

Практические занятия:

- c. презентационная техника: проектор, экран, ноутбук;
- d. пакеты ПО общего назначения: Microsoft Word и Microsoft PowerPoint;
- e. рабочие места студентов, оснащенные компьютерами

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.01 «Экономика», программа подготовки «Экономика фирмы»

Рабочую программу составил к.э.н., доцент каф. ЭУИИ Грачев С.А.

(ФИО, подпись)

Рецензент

(представитель работодателя)

ООО «Старт 33» коммерческий директор Александр А.П.

(место работы, должность, ФИО, подпись)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭУИИ

Протокол № 1 от 03.09.2018 года

Заведующий кафедрой

(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 «Экономика»

Протокол № 1 от 03.09.2018 года

Председатель комиссии

(ФИО, подпись)

ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Рабочая программа одобрена на 19/20 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 26.08.19 года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____