

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования
«Вологодский государственный университет»
(ВоГУ)

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

 **Тритенко А.Н.**
« 24 » 03 2014 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Направление подготовки: 080100.62 – Экономика

Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: заочная

Факультет: экономический

Кафедра: экономики и менеджмента

Вологда
2014 г.

Составители рабочей программы
Доцент, к.э.н.



/Староверова Г.С./

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономики и менеджмента
Протокол заседания № 8 от «20» 03 2014 г.

Заведующий кафедрой
«20» 03 2014 г.



/Дороговцев А.П./

Рабочая программа одобрена методическим советом экономического факультета
Протокол заседания № 7 от «20» 03 2014 г.

Председатель методического совета
«20» 03 2014 г.



/Клещ С.А./

СОГЛАСОВАНО:

Декан ФЗДО

«20» 03 2014 г.



/ Швецов А.Н. /

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения учебной дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» являются

1. формирование у студентов базовых знаний по оценке эффективности реальных инвестиций;
2. изучение научно-теоретических и методологических основ оценки эффективности реальных инвестиций;
3. привитие навыков практических расчетов эффективности инвестиций.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВПО

Дисциплина относится к дисциплинам вариативной части профессионального цикла ООП ВПО, изучается в 6-7 семестрах.

Для освоения данной дисциплины как последующей необходимо изучение следующих дисциплин ООП: макроэкономика, микроэкономика, статистика, экономика предприятия (организации), ценообразование, экономика строительного предприятия. Взаимосвязь данной дисциплины с предшествующими отражена в матрице междисциплинарных связей.

Требования к «входным» знаниям, умениям и готовности студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин, включают следующее:

знать: основные понятия макро- и микроэкономики, статистические методы исследования, производственные ресурсы и факторы производства, методы ценообразования;

уметь: работать с информацией, обрабатывать информацию с помощью программных средств, рассчитывать основные показатели деятельности предприятия;

владеть: математическими и статистическими методами обработки информации.

Освоение данной дисциплины как предшествующей необходимо при изучении следующих дисциплин: управление проектами, управление инновационной деятельностью предприятия, антикризисное управление. Взаимосвязь данной дисциплины с последующими отражена в матрице междисциплинарных связей.

3. КОМПЕТЕНЦИИ СТУДЕНТА, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ / ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБРАЗОВАНИЯ И КОМПЕТЕНЦИИ СТУДЕНТА ПО ЗАВЕРШЕНИИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

В результате освоения дисциплины студент должен:

знать: методы сбора и анализа информации для оценки эффективности инвестиций (ПК-1); стандарты и типовые методики оценки эффективности инвестиций (ПК-2)

уметь: рассчитывать различные виды эффективности инвестиционного проекта (ПК-2); осуществлять сбор, анализ и обработку информации для оценки эффективности инвестиций (ПК-4); на основе собранной и проанализированной информации подготовить отчет по итогам оценки эффективности инвестиций (ПК-9); разрабатывать управленческие решения, направленные на повышение эффективности инвестиций (ПК-11);

владеть: методами анализа эффективности инвестиций в условиях риск и неопределенности (ПК-3); инструментами обработки экономической информации для оценки эффективности инвестиций (ПК-5); современными техническими средствами и информационными технологиями оценки эффективности инвестиций (ПК-10).

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Общая трудоемкость дисциплины по заочной форме обучения составляет 4 ЗЕТ (144 час.), в том числе в семестрах:

Се- местр №	Трудоемкость					КП, КР, контр. раб.	Форма проме- жуточной атте- стации	
	Всего		Аудиторная	СРС	Экз.			
	ЗЕТ	час.						час.
6-7	4	144	Всего – 14, лекций – 8, практических – 6		130	9	контр. раб.	экзамен

№ п/п	Наименование темы	Кол-во недель	Трудоемкость							
			аудиторная работа, час				СРС, час			
			Всего	Лекция	Практ.	Лаб. раб.	Всего	Изучение мат-ла	КР, РГР, КПиКР	Текущий промежут. контроль
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1.	Тема: Сущность инвестиций и их экономическое значение Понятие инвестиций. Классификация инвестиций. Состав и источники инвестиций. Оценка ликвидности инвестиций. Характеристика инвестиционного рынка, его состав. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект, его этапы и жизненный цикл. Виды инвестиционных проектов. Знать и понимать: сущность и роль инвестиций в экономике	7	1	1	-	-	10	10	вып. контр. раб. 20	Тесты
2.	Тема: Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций Причины и аспекты учета фактора времени при оценке эффективности инвестиций. Учет лага. Оценка стоимости денег во времени. Экономическая эффективность сокращения продолжительности инвестиционной фазы. Учет амортизации при оценке инвестиций. Знать и понимать: необходимость и аспекты учета фактора времени при оценке инвестиций Владеть: методами учета фактора времени в оценке эффективности инвестиций		1	1	-	-	14	14		Тесты
3.	Тема: Способы определения абсолютной приемлемости инвестиций Основные принципы инвестиционного анализа. Методы определения эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках. Методы определения эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках. Понятие о доходности ин-		3	1	2	-	14	14		Тесты

	вестиций. Выбор ставки дисконта. Знать и понимать: основные принципы и методы оценки абсолютной приемлемости инвестиций Владеть: методами оценки абсолютной эффективности инвестиций							
4.	Тема: Оценка эффективности инвестиционных проектов Определение и виды эффективности инвестиционного проекта. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта. Коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционного проекта. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня. Знать и понимать: виды эффективности инвестиционного проекта, порядок и особенности их определения Уметь: рассчитывать коммерческую и бюджетную эффективность инвестиционного проекта	3	1	2	-	12	12	Тесты
5.	Тема: Влияние инфляционных процессов на оценку эффективности инвестиций Сущность и измерители инфляции. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций. Знать и понимать: сущность инфляции и ее влияние на показатели эффективности инвестиционного проекта Уметь: рассчитывать эффективность инвестиций в условиях инфляции	1	1	-	-	10	10	Тесты
6.	Тема: Оценка относительной приемлемости инвестиций Понятие о конкурирующих инвестициях. Условия сопоставимости инвестиционных проектов. Оценка	1	1	-	-	14	14	Тесты

	альтернативных инвестиций. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Знать и понимать: условия и методы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта Уметь: выбирать более эффективный вариант инвестиционного проекта									
7.	Тема: Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия Понятие об инвестиционном портфеле. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам: пространственная оптимизация, временная оптимизация. Знать и понимать: сущность, последовательность и методы формирования инвестиционного портфеля Владеть: методами формирования оптимального инвестиционного портфеля		1	1	-	-	12	12		Тесты
8.	Тема: Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов риска и неопределенности Понятие и сущность неопределенности и риска. Виды рисков. Измерение инвестиционных рисков. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов. Способы снижения степени риска. Знать и понимать: сущность и виды рисков и методы их учета при оценке эффективности инвестиций Уметь: оценивать эффективность инвестиций с учетом факторов неопределенности и риска		3	1	2	-	15	15		Тесты
Итого		7	14	8	6	-	130	101	20	9 ч. – экз.

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

5.1. Разделы / темы, перечень контрольных вопросов для проведения текущего контроля и / или промежуточной аттестации

№ п/п	Раздел / тема, контрольные вопросы
1	2
1.	Тема 1: Сущность инвестиций и их экономическое значение 1.1. Что такое валовые инвестиции? чистые инвестиции? 1.2. Какие факторы влияют на объем инвестиций? 1.3. Что такое инвестиционный проект? 1.4. Виды инвестиций по форме? по характеру? по периоду? по степени влияния друг на друга? 1.5. Что такое жизненный цикл инвестиций?
2.	Тема 2: Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций 2.1. Что такое лаг времени? Что он характеризует? 2.2. Что такое процесс наращивания (компаундинга)? дисконтирования? 2.3. Что такое будущая стоимость денег? Как ее определить? 2.4. Что такое коэффициент дисконтирования?
3.	Тема 3: Способы определения абсолютной приемлемости инвестиций 3.1. Что такое “ценность фирмы” и как она определяется? 3.2. Что такое денежный поток? Его виды? 3.3. Методы оценки эффективности инвестиций? 3.4. Что такое внутренняя норма доходности? чистый дисконтированный доход? индекс доходности?
4.	Тема 4: Оценка эффективности инвестиционных проектов 4.1. Сущность коммерческой эффективности? 4.2. Сущность бюджетной эффективности? 4.3. Сущность общественной эффективности? 4.4. Последовательность оценки эффективности инвестиционного проекта?
5.	Тема 5: Влияние инфляционных процессов на оценку эффективности инвестиций 5.1. Что такое инфляция? индексация цен? 5.2. Что такое процентная ставка реальная? номинальная? 5.3. Каким образом инфляция влияет на эффективность инвестиционного проекта? 5.4. Основной принцип расчета эффективности инвестиций в условиях инфляции?
6.	Тема 6: Оценка относительной приемлемости инвестиций 6.1. Условия сопоставимости альтернативных инвестиционных проектов? 6.2. Сущность метода сравнения издержек? расчетного сопоставления прибыли? 6.3. Что такое точка Фишера? Как ее определить? 6.4. Что такое конкурирующие инвестиции?
7.	Тема 7: Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия 7.1. Что такое инвестиционный портфель? 7.2. Виды инвестиционных портфелей? 7.3. Принципы и порядок формирования портфеля реальных инвестиционных проектов? 7.4. Сущность пространственной (временной) оптимизации инвестиционного портфеля?
8.	Тема 8: Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов риска и неопределенности 8.1. Что такое неопределенность? риск? 8.2. Что такое инвестиционный риск? 8.3. Какие существуют виды рисков? 8.4. В чем характерная особенность систематического риска? 8.5. Сущность анализа чувствительности проекта?

5.2. Задания для проведения текущего контроля и / или промежуточной аттестации

№ п/п	Задание
1	2
1.	1. Объясните “эффект мультипликатора”? 2. Что такое инвестиции? финансовые инвестиции? реальные инвестиции? прямые ин-

	вестиции? 3. Какие признаки отличают инвестиционный проект? 4. Что такое инвестиционный рынок? его составляющие? 5. Источники финансирования инвестиций на уровне предприятия?
2.	1. Что такое текущая стоимость денег? Как ее определить? 2. Почему необходимо учитывать фактор времени при оценке эффективности инвестиций? 3. Перечислите аспекты учета фактора времени при оценке эффективности инвестиций. 4. Как оценить эффективность сокращения продолжительности инвестиционной фазы?
3.	1. Основной критерий эффективности инвестиций? 2. Дайте краткую характеристику статическим методам оценки эффективности инвестиций? 3. Дайте краткую характеристику динамическим методам оценки эффективности инвестиций? 4. Что такое доходность инвестиций? Какие факторы влияют на ее величину?
4.	1. Что такое эффективность инвестиционного проекта? 2. Виды эффективности инвестиционного проекта? 3. Особенности оценки общественной эффективности инвестиционного проекта. 4. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
5.	1. Способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиций? 2. Перечислите измерители инфляции. 3. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций. 4. Как влияет инфляция на величину амортизационных отчислений?
6.	1. Дайте характеристику методов оценки альтернативных проектов различной продолжительности? 2. Сущность метода наименьшего общего кратного? 3. Что такое эквивалентный аннуитет? 4. Что является критерием выбора лучшего варианта инвестиций?
7.	1. Принципы формирования инвестиционного портфеля? 2. В чем состоит цель формирования инвестиционного портфеля? 3. Какие задачи решает формирование инвестиционного портфеля? 4. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
8.	1. Способы снижения степени риска? 2. Какими показателями измеряется уровень риска? 3. Какие существуют методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов? 4. Является ли страхование способом снижения уровня риска?

6. ТЕМЫ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

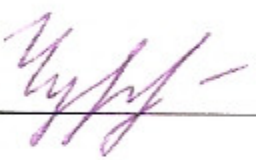
1. Анализ эффективности альтернативных инвестиционных проектов
2. Выбор источников формирования инвестиционных ресурсов предприятия в условиях риска
3. Инвестиционная деятельность предприятия и оценка ее эффективности
4. Инвестиционные механизмы в реальной экономике
5. Инвестиционные ресурсы предприятия и особенности их формирования
6. Инвестиционный климат и факторы, его определяющие
7. Инвестиционный климат и методы его оценки
8. Инвестиционный механизм экономического развития предприятий (отраслей, регионов)
9. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование
10. Источники финансирования инвестиций и их сравнительная эффективность

11. Количественный анализ рисков инвестиционного проекта
12. Критерии принятия инвестиционных решений
13. Математические модели оценки инвестиционного риска
14. Место инвестиционной политики в системе социально-экономических процессов
15. Методы управления риском при разработке и реализации инвестиционных проектов
16. Методы формирования рационального портфеля реальных инвестиций
17. Организация инвестиционного процесса на предприятии
18. Особенности оценки бюджетной (общественной) эффективности инвестиционных проектов
19. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в современных условиях
20. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на действующих предприятиях (на примере ...)
21. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия (на примере ...)
22. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей экономики (на примере ...)
23. Оценка инвестиционной привлекательности регионов (на примере ...)
24. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля
25. Разработка инвестиционных стратегий промышленного предприятия
26. Риск-менеджмент: практика использования в инвестиционном процессе
27. Роль государства в стимулировании инвестиционной деятельности
28. Роль и место иностранных инвестиций в экономике региона (на примере Вологодской области)
29. Роль инвестиций как источника экономического роста
30. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта (на примере ...)
31. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
32. Характеристики инвестиционного рынка и принципы его прогнозирования

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Библиографическое описание по ГОСТ	Кол-во экземпляров в библиотеке ВоГТУ	Наличие литературы на кафедре и других библиотеках
1	2	3
Основная литература		
1. Староверова, Г.С. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие. - 3 изд. - / Г.С. Староверова, А.Ю. Медведев, И.В. Сорокина. - М: КНОРУС, 2010. – 312 с.	5	10
2. Староверова, Г.С. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / Г.С. Староверова, А.Ю. Медведев, И.В. Сорокина. - Вологда: ВоГТУ, 2004. – 220 с.	30	1
3. Староверова, Г.С. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие. - 2 изд. / Г.С. Староверова, А.Ю. Медведев, И.В. Сорокина. - Вологда: ВоГТУ, 2005. – 220 с.	27	50
4. Несветаев, Ю.А. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / Ю.А. Несветаев. – М.: МГИУ, 2003. – 163 с.	20	1
Дополнительная литература		
1. Бузова, И.А. Коммерческая оценка инвестиций: учебник / И.А. Бузова, Г.А. Маховикова, В.В. Терехова; под ред. В.Е. Есипова. - СПб.: Питер, 2004. - 427 с.	10	1
2. Графова, Г.Ф. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / Г.Ф. Графова, С.В. Гуськов. - М.: Дашков и К, 2007. - 136 с.	7	1

3. Липсиц, И.В. Экономический анализ реальных инвестиций: учеб. пособие / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: Экономистъ, 2004. – 347 с.	5	1
4. Ример, М.И. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / М.И. Ример, А.Д. Касатов, Н.Н. Матиенко; под общ. ред. М.И. Римера. – СПб.: Питер, 2007. – 473 с.	10	1
5. Турманидзе, Т.У. Экономическая оценка инвестиций: учебник / Т.У. Турманидзе. – М.: Экономика, 2009. – 341 с.	1	1
6. Царев, В.В. Оценка экономической эффективности инвестиций / В.В. Царев. – СПб.: Питер, 2004. – 460 с.	5	-
Методическая литература		
1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов / М-во экономики РФ, М-во финансов РФ, ГК по строительству, архит. и жилищной политике; рук. авт. кол.: В.В. Коссов, В.Н. Лившиц, А.Г. Шахназаров. – М.: Экономика, 2000. – 421 с.	5	2
2. Экономическая оценка инвестиций: практикум: ЭФ: специальность 080502 (стр-во) / сост. Г.С. Старовойтова, А.Ю. Медведев. – Вологда: ВоГТУ, 2010. – 78 с.	20	3
3. Экономическая оценка инвестиций: метод. указания для дневной и заочной форм обучения: ЭФ: специальность 080502 / сост.: Г. С. Старовойтова, А. Ю. Медведев. – Вологда: ВоГТУ, 2011. – 39 с.	13	3
Программное обеспечение и Интернет-ресурсы		
1. MS Excel 2. Единое окно доступа к общеобразовательным ресурсам. Библиотека [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://window.edu.ru 3. Экономика. Социология. Менеджмент. Федеральный общеобразовательный портал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: (http://www.ecsocman.edu.ru/)		

Ответственный за библиографию  /Т. Ф. Чудновская /

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

№№ п/п	Перечень основного оборудования	Нумерация разделов/тем
1.	Проектор (1 шт.)	1-8
2.	Компьютер (12 шт.)	1-8
3.	Интерактивная доска (1 шт.)	1-8

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО, а также с учетом рекомендаций и ПрООП ВПО по направлению **080100.62 – Экономика** и профилю подготовки **Экономика предприятий и организаций** и согласно учебному плану указанных направлений и профиля подготовки.