

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Бианкина Алена Олеговна
Должность: Ректор
Дата подписания: 14.04.2023 16:23:02
Уникальный программный ключ:
b2aeadef209e4ec32d89f812db7eed614bb00b0c

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Институт социальных наук»



Рабочая программа учебной дисциплины (модуля)
«Инвестиционное проектирование»

Код и направление подготовки **38.04.01. Экономика**

Направленность (профиль) программы магистратуры «**Экономика фирмы**»

Квалификация (степень) выпускника «**магистр**»

Форма обучения **очная**

Москва
2022

1. Сведения о дисциплине (модуле) из учебного плана

- Индекс и наименование дисциплины: Б1.В.ДВ.07.02 Инвестиционное проектирование
- Дисциплина изучается в 3м семестре.
- Форма контроля: зачет (3 семестр).

2. Цель освоения дисциплины (модуля)

Формирование у обучающихся комплекса теоретических знаний в области теории и практики оценки инвестиционных проектов, формирования источников финансового обеспечения инвестиционных проектов, финансирования и кредитования капитальных вложений, а также практических навыков в области вложения денежных средств в различные инвестиционные объекты.

3. Место дисциплины (модуля) в структуре основной профессиональной образовательной программы (ОПОП)

Дисциплина относится к дисциплинам по выбору в части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 Дисциплины (модули) учебного плана (Б1.В.ДВ.07.02)

Дисциплина «Инвестиционное проектирование» основывается на знании следующих дисциплин: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Экономика фирмы».

4. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование и развитие следующих компетенций:

универсальной компетенции:

– способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки (УК-6).

профессиональной компетенции:

– способен аналитически обосновывать оперативные, тактические и стратегические управленческие решения, прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций после внедрения инноваций (ПК-5).

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки;
- положения фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач в области экономической безопасности;
- основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций.

уметь:

- определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки;
- применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач;
- аналитически обосновывать оперативные, тактические и стратегические управленческие решения в области экономической безопасности;
- прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций после внедрения инноваций.

владеть:

- навыками оценки экономической эффективности фирмы с учетом фактора неопределённости;
- навыками применения знаний в области экономической безопасности при решении практических и (или) исследовательских задач;
- навыками прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций после внедрения инноваций.

5. Структура и содержание дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) составляет 3 зачетные единицы (108 часов). Из 108 часов *на контактную работу* отводится 18 часов (лекции – 8 часов, практические занятия – 10 часов), *на самостоятельную работу* – 90 часов (36 часов из них в форме практической подготовки).

Распределение часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся, по разделам и темам дисциплины приведено в таблице 1 и таблице 2 соответственно.

Таблица 1

№ п/	Наименование раздела	Се ме	Виды учебной работы (в академических часах)
------	----------------------	-------	--

п	дисциплины		Лекции	Семинарские занятия	Практические занятия	Лабораторные работы	Самостоятельная работа	Контроль
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	3	2		-		20	
2	Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие и критерии	3	2		4		24	
3	Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	3	2		4		26	
4	Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	3	2		2		20	
	Всего за 3 семестр	3	8		10		90	-
	Итого (включая итоговый контроль):		108					

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела и темы дисциплины	Виды учебной работы (в академических часах)					
		Лекции	Семинарские занятия	Практические занятия	Лабораторные работы	Самостоятельная работа	Контроль
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	2		--		10	
1.1	Введение в инвестиционный анализ фирмы	1		--		8	
1.2	Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности	1		--		12	
2	Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие и критерии	2		4		24	
2.1	Основы оценки эффективности инвестиционного проекта	1		2		10	
2.2	Выбор параметров инвестиционного проекта	1		2		14	
3	Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	2		4		26	
3.1	Особые типы инвестиционных проектов	1		2		10	

№ п/п	Наименование раздела и темы дисциплины	Виды учебной работы (в академических часах)					
		Лекции	Семинарские занятия	Практические занятия	Лабораторные работы	Самостоятельная работа	Контроль
3.2	Особенности оценки различных типов инвестиционных проектов	1		2		16	
4	Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	2		2		20	
4.1	Особенности финансирования инвестиционных проектов	1		1		10	
4.2	Учет и оценка рисков инвестиционных проектов	1		1		10	
	Итого:	8		10		90	-
	Итого (включая итоговый контроль):	108					

Содержание дисциплины (модуля)

В таблице 3 представлено содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам).

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела и темы дисциплины	Содержание темы (раздела)
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	
1.1	Введение в инвестиционный анализ фирмы	Финансовый менеджмент в фирме. Инвестиционные решения в фирме. Роль принимающего решения. Основные типы инвестиций, их классификация. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация. Инвестиционное проектирование. Инвестиционная политика государства.
1.2	Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности	Нормативно-правовые документы, обуславливающие инвестиционную деятельность в России. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

№ п/п	Наименование раздела и темы дисциплины	Содержание темы (раздела)
2	Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие и критерии	
2.1	Основы оценки эффективности инвестиционного проекта	Эффективность инвестиционных проектов. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов. Типы эффективности. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), индекс отдачи (PI), добавленная экономическая ценность (EVA), денежные потоки на инвестиции (CFROI).
2.2	Выбор параметров инвестиционного проекта	Выбор временного горизонта. Выбор ставки дисконтирования. Построение денежных потоков: прямой и косвенный метод. Цели использования каждого из методов. Прямой подход к построению денежных потоков. Денежные потоки по видам деятельности. Связь денежных потоков и жизненного цикла компании. Система цен при проведении инвестиционных расчетов. Влияние инфляции на эффективность проекта.
3	Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	
3.1	Особые типы инвестиционных проектов	Взаимодополняющие, взаимоисключающие и альтернативные проекты.
3.2	Особенности оценки различных типов инвестиционных проектов	Оценка эффективности проектов с разными сроками. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене оборудования. Оптимальное время для инвестирования. Оценка проектов с иностранными инвестициями.
4	Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	
4.1	Особенности финансирования инвестиционных проектов	Финансирование инвестиционных проектов. Собственные и заемные средства. Условия предоставления бюджетного финансирования. Долгосрочное кредитование. Лизинг, ипотека, проектное и венчурное финансирование. Связь финансирования и жизненного цикла компании. Связь инвестиционных и финансовых решений. Скорректированная приведенная стоимость (APV).
4.2	Учет и оценка рисков инвестиционных проектов	Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR). Оценка премий за риск. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений. Реальные опционы.

6. Образовательные технологии

С целью формирования и развития профессиональных навыков магистрантов в учебном процессе используются активные и интерактивные формы проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой.

Теоретический материал (за исключением вопросов, выносимых на самостоятельное изучение) изучается как на лекциях, так и на практических занятиях.

Закрепление изученного теоретического материала и овладение навыками использования этого теоретического материала при подготовке к практическим занятиям происходит в результате проработки конспектов лекций, изучения учебной литературы, выполнения заданий, выносимых на самостоятельное выполнение. В учебном процессе при изучении дисциплины используются информационно-коммуникационные образовательные технологии.

7. Самостоятельная работа обучающихся

Из 90 часов самостоятельной работы 36 часов реализуется в форме практической подготовки.

Таблица 4

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Вид самостоятельной работы	Объем (в академических часах)
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	Изучение отдельных теоретических вопросов по предлагаемой литературе	20
2	Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие и критерии	Изучение отдельных теоретических вопросов по предлагаемой литературе и самостоятельного решения типовых ситуационных задач с дальнейшим их разбором или обсуждением на аудиторных занятиях	24
3	Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	Изучение отдельных теоретических вопросов по предлагаемой литературе и самостоятельного решения типовых ситуационных задач с дальнейшим их разбором или обсуждением на аудиторных занятиях	26
4	Финансирование и оценка риска инвестиционных	Изучение отдельных теоретических вопросов по предлагаемой литературе и	20

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Вид самостоятельной работы	Объем (в академических часах)
	проектов	самостоятельного решения типовых ситуационных задач с дальнейшим их разбором или обсуждением на аудиторных занятиях	

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

- основная и дополнительная литература по дисциплине;
- интернет-ресурсы;
- конспекты лекций;
- материалы практических занятий (включая презентации).

8. Фонд оценочных средств

В таблице 5 приведены средства оценивания *текущего контроля* (в соответствии с паспортом компетенций).

Таблица 5

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Средства текущего контроля
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	Задания к коллоквиуму
2	Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие и критерии	Типовые ситуационные задачи
3	Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов	Компетентностно-ориентированные задания
4	Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов	Компетентностно-ориентированные задания

Формируемые компетенции

Таблица 6

Перечень формируемых компетенций	Формируемые элементы компетенций	Индикаторы достижения компетенций
способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на	Знает: • приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки;	УК-6.1. Применяет рефлексивные методы в процессе оценки разнообразных ресурсов (личностных, психофизиологических,

Перечень формируемых компетенций	Формируемые элементы компетенций	Индикаторы достижения компетенций
основе самооценки (УК-6)	<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки; <p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> навыками оценки экономической эффективности фирмы с учетом фактора неопределённости. 	<p>ситуативных, временных и т.д.), используемых для решения задач самоорганизации и саморазвития.</p> <p>УК-6.2. Определяет приоритеты собственной деятельности, выстраивает планы их достижения.</p> <p>УК-6.3. Формулирует цели собственной деятельности, определяет пути их достижения с учетом ресурсов, условий, средств, временной перспективы развития деятельности и планируемых результатов.</p> <p>УК-6.4. Критически оценивает эффективность использования времени и других ресурсов для совершенствования своей деятельности.</p> <p>УК-6.5. Демонстрирует интерес к учебе и использует предоставляемые возможности для приобретения новых знаний и умений с целью совершенствования своей деятельности.</p>
способен аналитически обосновывать оперативные, тактические и стратегические управленческие решения, прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности	<p>Знает:</p> <p>– информационные возможности системы сбора информации в управленческом учете для принятия управленческих решений, в том числе в нестандартных ситуациях;</p>	<p>ПК 5.1. Знает</p> <p>методы определения экономической эффективности внедрения инновационных проектов; методы экономико-математического и статистического анализа и</p>

Перечень формируемых компетенций	Формируемые элементы компетенций	Индикаторы достижения компетенций
коммерческих организаций после внедрения инноваций (ПК-5)	<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> – применять информационные возможности системы сбора информации в управленческом учете для принятия управленческих решений, в том числе в нестандартных ситуациях, и нести за них социальную и этическую ответственность <p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками применения информационных возможностей системы сбора информации в управленческом учете для принятия управленческих решений, в том числе в нестандартных ситуациях, и способностью нести за них социальную и этическую ответственность 	<p>учета показателей деятельности организации и ее подразделений</p> <p>ПК 5.2. Умеет</p> <p>аналитически обосновывать оперативные управленческие решения; аналитически обосновывать тактические и стратегические управленческие решения</p> <p>ПК 5.3. Владеет</p> <p>навыками прогнозирования основных финансово-экономических показателей деятельности организаций после внедрения инноваций</p>

Типовые задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Примеры задания к коллоквиуму

Коллоквиум по теме1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Цель занятия: формирование у магистранта навыков анализа теоретических проблем на основе самостоятельного изучения учебной и научной литературы.

Задание к коллоквиуму:

1. Какие существуют методы оценки эффективности инвестиционного проекта и в чем их отличие?
2. Какие показатели можно отнести к статическим, а какие к динамическим?
3. Экономическая сущность показателя простой срок окупаемости?
4. Экономическая сущность показателя расчетная норма прибыли
5. Экономический смысл показателя чистая текущая стоимость
6. Как рассчитывается чистая текущая стоимость?

7. Как оценить эффективность инвестиционного проекта с помощью показателя чистая текущая стоимость?
8. Экономический смысл показателя индекс доходности
9. Как рассчитывается индекс доходности?
10. Как оценить эффективность инвестиционного проекта с помощью показателя индекс доходности?
11. Экономический смысл показателя дисконтированный срок окупаемости
12. Как рассчитывается дисконтированный срок окупаемости?
13. Как оценить эффективность инвестиционного проекта с помощью показателя дисконтированный срок окупаемости?
14. Экономический смысл показателя внутренняя норма доходности
15. Как рассчитывается внутренняя норма доходности?
16. Как оценить эффективность инвестиционного проекта с помощью показателя внутренняя норма доходности?
17. Почему необходимо проводить дисконтирование доходов и затрат, связанных с реализацией проекта?
18. Чем отличается ставка дисконтирования, применяемая к конкретному инвестиционному проекту, от его внутренней ставки доходности?

Магистрант может себя считать готовым к сдаче коллоквиума по избранной работе, когда у него есть им лично составленный и обработанный конспект сдаваемой работы.

Проведение коллоквиума позволяет магистранту приобрести опыт работы над первоисточниками, что в дальнейшем поможет с меньшими затратами времени работать над литературой при подготовке к промежуточной аттестации.

Критерии оценивания задания к коллоквиуму

При оценке задания используется следующая шкала:

8-10 баллов – магистрант знает структуру работы в целом, содержание работы в целом или отдельных ее разделов (глав); умеет раскрыть рассматриваемые проблемы и высказать свое отношение к прочитанному и свои сомнения, а также знает, как убедить преподавателя в правоте своих суждений;

6-7 баллов – магистрант знает структуру работы, ее содержание, но затрудняется высказать свое мнение по отношению к теме работы;

4-5 балла – в работе отражены теоретические основы темы, но не отражена практика реализации в современных условиях с выводами и обобщениями, не сформулировано собственное мнение;

1-3 баллов – в работе отражены только теоретические основы темы, без пояснений и доказательств представленных данных.

Примерные типовые ситуационные задачи

Ситуационная задача: «Разработка сценариев инвестиционного проекта»

Цель занятия:

Необходимо разработать все возможные варианты реализации инвестиционного проекта на основе данных маркетингового прогноза.

Исходные данные:

Предприятие "X" работает на рынке г. Санкт-Петербурга с 1995 года и специализируется на производстве разнообразной продукции потребительского назначения. Предприятие занимает стабильное финансовое положение, что подтверждается следующими показателями:

- активы - 930 тыс. руб. в том числе:
- основные производственные фонды - 540 тыс. руб.;
- текущие активы - 390 тыс. руб.;
- рентабельность активов от текущей деятельности составляет в среднем 25%.

Руководство предприятия рассматривает проект организации производства новой продукции с символикой г. Санкт-Петербурга.

За право использования символики предприятие должно перечислить в мэрию 20 тыс. руб. Маркетинговый анализ дает следующий прогноз продаж на первые три года освоения рынка (см. табл.1).

Таблица 1

Прогноз продаж (тыс. шт.)

Годы реализации проекта	Вероятность прогнозируемых объемов продаж		
	Благоприятный сценарий 25%	Наиболее вероятный сценарий 45%	Худший сценарий 30%
1-й	30	25	20
2-й	35	30	22
3-й	45	35	25

Опыт деятельности предприятия показывает, что цена на подобную продукцию в среднем может составить 15 руб. 20 % при благоприятном или неблагоприятном варианте освоения рынка. Появление на рынке конкурентов, вероятность которого оценивается как 60:40 вынудит снизить исходную цену на 10%, что позволит сохранить прогнозируемые объемы продаж.±

Требуется:

1. Разработать все возможные сценарии реализации инвестиционного проекта на первые три года.
 2. Выбрать один из сценариев и обосновать его состоятельность.
- Расчет оформить в виде табл. 2.

Таблица 2

Сценарии реализации инвестиционного проекта

№ сценария	Объем продаж		Цена		Влияние конкуренции <i>P_к</i>	Общая вероятность реализации сценария	Общая выручка за три года
	тыс.шт.	P_v	руб.	P_c			

Критерии оценивания типовых ситуационных задач

При оценке ситуационных задач и используется следующая шкала:

2,5 балла – задачи (задания) полностью решены, в процессе решения недопущено ошибок;

2 балла – задачи (задания) раскрыты хорошо, но имеются некоторые недостатки, неточности;

1,5 балла – задачи (задания) раскрыты удовлетворительно, имеются существенные недостатки по полноте и содержанию решения;

1 балл – задачи (задания) раскрыты неудовлетворительно с точки зрения полноты и глубины решения;

0,5 балла – решение задач начато, но не закончено;

0 баллов – магистрант к выполнению задания не приступал.

г) Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этап формирования компетенций.

Вопросы к зачету (3 семестр)

1. Основные типы инвестиций, их классификация.
2. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов.
3. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация.
4. Эффективность инвестиционных проектов. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов. Типы эффективности.
5. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), MIRR.
6. Оценка параметров инвестиционного проекта: выбор временного горизонта, выбор ставки дисконтирования, построение денежных потоков.
7. Прямой подход к построению денежных потоков. Денежные потоки по видам деятельности. Связь денежных потоков и жизненного цикла компании.
8. Система цен при проведении инвестиционных расчетов. Влияние инфляции на эффективность проекта.
9. Взаимодополняющие, взаимоисключающие и альтернативные проекты.
10. Оценка эффективности проектов с разными сроками.
11. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене оборудования.
12. Оценка проектов с иностранными инвестициями. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.
13. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.

14. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
15. Организация подрядных отношений в строительстве.
16. Финансирование инвестиционных проектов. Собственные и заемные средства. Условия предоставления бюджетного финансирования.
17. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.
18. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование.
19. Проектное финансирование.
20. Связь инвестиционных и финансовых решений. Скорректированная приведенная стоимость (APV).
21. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR).
22. Оценка премий за риск.
23. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений.
24. Особенности оценки венчурных инвестиционных проектов в инновационные проекты (выбор ставки дисконтирования, прогнозирование выхода из проекта).
25. Выбор инвестиционных программ в условиях ограниченности ресурсов: использование показателей IRR и PI. Использование моделей линейного программирования для формирования оптимального инвестиционного бюджета.
26. Бюджетная и социальная эффективность инвестиционных проектов. Понятие total NPV. Подходы при оценке бюджетной и социальной ставки дисконтирования.
27. Использование анализа издержек и выгод (CBA) и анализа издержек и результативности (CEA) для оценки эффективности государственных инв. проектов.
28. Оценка социальной составляющей инвестиционных проектов. Экспертные и аналитические методы.
29. Формирование инвестиционного бюджета региона: использование CEA и методики оценки качества жизни Айвазяна.
30. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю.

Примеры задач промежуточной аттестации

Задача 1.

На основе приведенных ниже направлений вложения средств определите общую сумму инвестиций, величину капитальных вложений, а также структуру

реальных и финансовых инвестиций. Имеются следующие направления вложения средств и их сумма:

- восполнение потребности в производственных запасах-900 тыс. руб.
- приобретение обыкновенных акций - 300 тыс. руб.
- строительство школы - 4000 тыс. руб.
- покупка государственных долговых обязательств- 200 тыс. руб.
- приобретение квартиры в некоммерческих целях- 800 тыс. руб.
- модернизация основных фондов - 700 тыс. руб.
- строительство нового производственного цеха - 3000 тыс. руб.
- приобретение нового оборудования взамен изношенного - 1500 тыс. руб.
- приобретение патента на производство новой продукции - 1000 тыс. руб.
- переподготовка персонала в связи с внедрением новой технологии производства - 350 тыс. руб.
- приобретение пая в паевом инвестиционном фонде- 50 тыс. руб.

Задача 2.

Предприятие планирует через год начать инвестиционный проект с единовременными затратами 50 млн. руб. На данный момент свободные собственные средства предприятия составляют 47,6 млн. руб. Смогут ли предприятие профинансировать проект за счет собственных средств, если в настоящий момент у него имеются возможности разместить свободные денежные средства на банковский депозит сроком на один год на следующих условиях:

1. под 5% годовых с ежеквартальным начислением процентов;
2. под 6% годовых с начислением процентов по полугодиям

Задача 3.

Оценить экономическую целесообразность реализации инвестиционного проекта с затратами в 20 млн. руб., если его внутренняя норма доходности составит 14%, при этом для реализации проекта планируется привлечь следующие источники финансирования:

- собственные средства предприятия в сумме 10 млн. руб., с альтернативными затратами от их использования 8% годовых;
- долгосрочный банковский кредит в сумме 7 млн. руб., по годовой ставке 18%;
- средства от размещения облигационного займа в сумму 3 млн. руб., с годовыми затратами на обслуживание 14%.

Критерии оценивания зачета

Каждый магистрант на зачете получает задание, содержащее один теоретический вопрос и одну задачу по дисциплине. Баллы начисляются следующим образом:

Зачтено (повышенный уровень) – знает в полном объеме теорию проектного анализа и процесс принятия решений в условиях неопределенности. Умеет в полной

мере осуществлять подбор и подготовку информации, заданий проектной команде, ставить цели и формулировать задачи для реализации разработанных проектов и программ на предприятии. Владеет навыками проведения проектного анализа.

Зачтено (средний уровень) – знает отдельные методы качественной и количественной оценки инвестиционной деятельности фирмы. Умеет ставить цели и формулировать задачи для реализации разработанных проектов и программ. Владеет отдельными современными навыками проведения проектного анализа.

Зачтено (пороговый уровень) – знает теорию проектного анализа. Умеет осуществлять подготовку информации, заданий проектной команде. Владеет некоторыми навыками проведения проектного и экономического анализа.

9. Курсовая работа

Выполнение курсовой работы учебным планом не предусмотрено.

10. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Основная литература

1. Маркова, Г.В. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие: [по направлению подготовки 080100.62 "Экономика"] : соответствует Федеральному государственному образовательному стандарту 3-го поколения / Г. В. Маркова. - Москва : Курс : ИНФРА-М, 2020. - 142, [1] с. (<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=754398>)

Дополнительная литература

1. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: учебник / Сироткин С. А. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 312 с. (<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=540686>)
2. Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие / Е.А. Березовская, С.В. Крюков; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону. – 102с. – ISBN978-5-9275-2554-6. (<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=1021616>)

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Современные профессиональные базы данных:

1. <http://www.nasledie.ru/> - Информационно-аналитический портал
2. <http://www1.minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации

3. www.cbr.ru - Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации

Информационные справочные системы:

1. <http://znanium.com> – электронная библиотечная система Znanium.com.
2. <http://elibrary.ru/defaultx.asp> - Электронная библиотека eLIBRARY.ru

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Необходимы учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы. Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся должны быть оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационную среду организации.

Программное обеспечение:

- программа для чтения файлов с расширением «.pdf» (AdobeReader);
- программа для чтения и редактирования файлов с расширением «.doc» (MicrosoftWord);
- программа для чтения и редактирования файлов с расширением «.xls» (MicrosoftExcel);
- программа для чтения и редактирования файлов с расширением «.ppt» (MicrosoftPowerPoint).

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Обучение магистрантов по курсу «Инвестиционное проектирование» предполагает чтение лекций, проведение практических занятий, а также самостоятельную работу магистранта. На практических занятиях разбираются теоретические вопросы учебной дисциплины, а также решаются практические задания.

Овладение знаниями по курсу «Инвестиционное проектирование» предполагает посещение лекций и практических занятий, проводимых под руководством преподавателя, а также активную самостоятельную работу.

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

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и

навыков подготовки заданий, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности магистрантов по изучаемой дисциплине.

Практическое занятие предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения магистрантов. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений. В заключительном слове преподаватель подводит итоги обсуждения и объявляет оценки выступавшим магистрантам. В целях контроля подготовленности магистрантов и привития им навыков краткого письменного изложения своих мыслей преподаватель в ходе практических занятий может осуществлять текущий контроль знаний, с применением перечисленных выше оценочных материалов.

При подготовке к практическому занятию, магистранты имеют возможность воспользоваться консультациями преподавателя. Кроме указанных тем магистранты вправе, по согласованию с преподавателем, избирать и другие интересующие их темы.

Качество учебной работы магистрантов преподаватель оценивает в конце занятия, выставляя текущие оценки. Магистрант имеет право ознакомиться с ними.

Аннотация
рабочей программы учебной дисциплины (модуля)
«Инвестиционное проектирование»

Цель освоения дисциплины (модуля):

Формирование у магистрантов комплекса теоретических знаний в области теории и практики оценки инвестиционных проектов, формирования источников финансового обеспечения инвестиционных проектов, финансирования и кредитования капитальных вложений, а также практических навыков в области вложения денежных средств в различные инвестиционные объекты.

Место дисциплины (модуля) в структуре основной профессиональной образовательной программы (ОПОП): дисциплина относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 Дисциплины (модули) учебного плана (Б1.В.ДВ.07.02).

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с результатами освоения ОПОП

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование и развитие следующих компетенций:

универсальной компетенции:

– способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки (УК-6).

профессиональной компетенции:

– способен аналитически обосновывать оперативные, тактические и стратегические управленческие решения, прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций после внедрения инноваций (ПК-5).

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки;
- положения фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач в области экономической безопасности;
- основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций.

уметь:

- определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки;
- применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач;
- аналитически обосновывать оперативные, тактические и стратегические управленческие решения в области экономической безопасности;
- прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций после внедрения инноваций.

владеть:

- навыками оценки экономической эффективности фирмы с учетом фактора неопределённости;
- навыками применения знаний в области экономической безопасности при решении практических и (или) исследовательских задач;
- навыками прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций после внедрения инноваций.

Объем дисциплины (модуля) составляет 3 зачетные единицы (108 часов).

Семестр – 3.

Форма контроля – зачет (3 семестр).

Основные разделы дисциплины:

1. Экономическая сущность и виды инвестиций.
2. Оценка эффективности инвестиционных проектов: понятие и критерии.
3. Экономический анализ особых типов инвестиционных проектов.
4. Финансирование и оценка риска инвестиционных проектов.