

## Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций»

### 1. Цель и задачи дисциплины

#### Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы

**Цель дисциплины** – сформировать у студентов систему теоретических знаний и практических навыков в области методологии экономического обоснования инвестиционной деятельности.

#### Задачи дисциплины

##### **Задачи дисциплины:**

- ознакомить с основными видами инвестиций, этапами и правилами разработки и реализации инвестиционных идей и проектов;
- сформировать знания о различных критериях и методах оценки эффективности инвестиционных проектов, используемых на различных стадиях их создания;
- сформировать знания о методах расчета эффективности инвестиций применительно к решению основных инвестиционных задач реального сектора экономики;
- освоить практические процедуры процесса принятия инвестиционных решений.

### 2. Требования к результатам освоения дисциплины

В результате изучения дисциплины студент

#### **должен обладать компетенциями**

##### **общекультурными:**

- способностью использовать основы естественнонаучных и экономических знаний при оценке эффективности результатов деятельности в различных сферах (ОК-3);

##### **профессиональными, установленными вузом дополнительно:**

- готовностью к анализу и организации экономической, хозяйственно-правовой профессиональной деятельности (ПКВ-1);
- способностью использовать передовые отраслевые технологии в процессе профессиональной деятельности (ПКВ-2).

##### **должен знать:**

- закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне;
- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

##### **должен уметь:**

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;
- использовать источники экономической, социальной и управленческой информации;
- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и использовать подученные сведения для принятия управленческих решений;
- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных для решения поставленных экономических задач;

#### **должен владеть:**

- основными принципами и методами бизнес-планирования;
- методиками по основным направлениям бизнес-планирования;
- организацией бизнес-планирования на предприятии;
- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и экономических моделей;
- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения работ.

### **3. Структура и содержание дисциплины**

#### **3.1. Содержание дисциплины**

##### **Тема 1. Инвестиции: понятие и классификация**

Инвестиции, экономическая сущность. Виды инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы. Понятие экономической оценки инвестиций. Виды эффективности. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций.

##### **Тема 2. Инвестиционная деятельность**

Виды инвестиционных проектов. Признаки классификации инвестиционных проектов: по величине инвестиций, по типу предполагаемых доходов, по отношению к риску. Инвестиционная политика фирмы и стадии инвестиционных проектов. Составляющие инвестиционной политики.

##### **Тема 3. Методические основы принятия инвестиционных решений**

Неопределенность принятого инвестиционного решения. Особенности реальных инвестиций и их предназначение. Традиционные (простые) методы оценки инвестиций. Недостатки метода окупаемости, Метод отдачи на вложенный капитал (определения простого индекса полезности). Понятие чистых денежных поступлений от проекта. Методы дисконтирования.

##### **Тема 4. Оценка эффективности инвестиционных проектов на основе дисконтирования денежных потоков**

Связь времени и ценности денег. Будущая и настоящая (текущая) стоимость денег. Формула расчета сложных процентов. Дисконтирование. Множители наращивания и дисконтирования. Примеры дисконтирования расчета текущей стоимости будущих денежных поступлений. Определение процентной ставки дисконтирования инвестиционных проектов.

##### **Тема 5. Методы определения экономической эффективности инвестиций**

Статистические методы оценки эффективности инвестиций, Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Метод чистой приведенной стоимости (метод чистой текущей стоимости); метод внутренней нормы прибыли; дисконтированный срок окупаемости инвестиций; индекс доходности; метод аннуитета. Достоинства и недостатки, проблемы использования методов оценки инвестиций.

##### **Тема 6. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций**

Критерии для определения сравнительной эффективности инвестиционного проекта. Понятие оптимального инвестиционного проекта. Понятие «допустимости» инвестиционной программы. Сравнение прибыльности объектов инвестирования. Метод оценки горизонта. Метод сравнения издержек. Расчет рентабельности.

##### **Тема 7. Проблемы учета инфляции, рисков и ликвидности при оценке эффективности инвестиций**

Показатели, описывающие инфляцию. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом. Учет влияния инфляции на реализуемость проекта и эффективность собственного капитала. Концепция риска и методы его оценки. Понятие ликвидности, оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора ликвидности.

### **Тема 8. Формирование инвестиционного портфеля предприятия (организации)**

Понятие инвестиционного портфеля и основные цели его создания. Типы портфелей ценных бумаг: портфель дохода; портфель роста; портфель рискованного капитала, сбалансированный портфель; специализированный портфель.

### **Тема 9. Финансовый план инвестиционного проекта**

Инвестиционный план. Отчет о прибылях и убытках от реализации проекта. Обоснование плана доходов и расходов. План денежных потоков (кэш-фло). Основные финансовые показатели проекта: определение точки безубыточности рассматриваемого инвестиционного проекта, определение периода окупаемости инвестиций, показатели эффективности проекта. Разработка стратегии финансирования инвестиционного проекта.

## **3.2. Объем дисциплины и виды учебной работы**

Дисциплина изучается в 8 семестре.

Общая трудоемкость дисциплины распределяется по основным видам учебной работы в соответствии с рабочим учебным планом, утвержденным ученым советом ФГБОУ ВО Южно-Уральский ГАУ, следующим образом:

### **Объем дисциплины и виды учебной работы**

Вид учебной работы	Всего часов / зачетных единиц
<b>Контактная работа (всего)</b>	<b>60/1,7</b>
В том числе:	
Лекции	30
Практические / семинарские занятия (ПЗ/СЗ)	30
Лабораторные занятия (ЛЗ)	-
<b>Самостоятельная работа студентов (всего)</b>	<b>156/4,3</b>
В том числе:	
Подготовка к практическим/семинарским занятиям	66/-
Подготовка к лабораторным занятиям и к защите лабораторных работ	-
Реферат	60
Подготовка к зачету	30
Контроль (подготовка к экзамену)	
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>216/6</b>

