

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г.ШУХОВА»**
(БГТУ им. В.Г. Шухова)



д.э.н., проф. _____ Дорощенко Ю.А.

« 22 » _____ 2015 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины (модуля)
ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

направление подготовки:

38.03.01 Экономика

профиль подготовки:

Экономика предприятий и организаций

Квалификация

бакалавр

Форма обучения

очная

Институт экономики и менеджмента

Кафедра экономики и организации производства

Белгород – 2015 г.

Рабочая программа составлена на основании требований:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 экономика (уровень бакалавриата), утв. МИНОБРНАУКИ № 1327 от 12 ноября 2015 г.
- плана учебного процесса БГТУ им. В.Г. Шухова, введенного в действие в 2015 году.

Составители: Ю.И. Селиверстов д.э.н., проф. Ю.И. Селиверстов

Н.А. Демура доцент Н.А. Демура

Л.И. Ярмоленко доцент Л.И. Ярмоленко

Рабочая программа согласована с выпускающей кафедрой экономики и организации производства

Заведующий кафедрой: А.А. Рудычев д.э.н., проф. А.А. Рудычев

« 16 » 12 2015 г.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры

« 16 » 12 2015 г., протокол № 4/1

Заведующий кафедрой: А.А. Рудычев д.э.н., проф. А.А. Рудычев

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и менеджмента

« 21 » 12 2015 г., протокол № 4

Председатель В.В. Выборнова к.э.н., проф. В.В. Выборнова

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции			Требования к результатам обучения
№	Код компетенции	Компетенция	
Профессиональные			
1	ПК-1	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<p>Знать:</p> <p>Особенности учета инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>Уметь:</p> <p>анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социальноэкономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p>Владеть навыками собора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>
2	ПК-2	способность на основе типовых методик и действующей нормативноправовой базы рассчитать экономические и социальноэкономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<p>Знать:</p> <p>экономическую сущность и виды инвестиций; понятие и структуру инвестиционного проекта; эффективность: понятие, виды и принципы оценки; методы предварительной оценки эффективности инвестиционного проекта; методы оценки эффективности инвестиций; источники и структура финансирования инвестиций.</p> <p>Уметь:</p> <p>анализировать объекты и субъекты инвестиционной деятельности, информационную базу, необходимую для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования;</p> <p>анализировать виды инвестиций и их классификацию; анализировать понятие инвестиционного проекта, содержание основных его разделов; разрабатывать бизнес-плана проекта, стадии инвестиционного проекта; оценивать эффективность инвестиционного проекта; дисконтировать денежные потоки;</p> <p>классифицировать источники финансирования инвестиций</p> <p>Владеть</p> <p>навыками оценки эффективности инвестиционного проекта; навыками управления риском.</p>

1. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Содержание дисциплины основывается и является логическим продолжением следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1	Экономика предприятия (организации)
2	Финансы

Содержание дисциплины служит основой для изучения следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1	Планирование на предприятии (организации)
2	Организация предпринимательской деятельности
3	Управление проектами

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зач. единицы, 180 часов.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 6
Общая трудоемкость дисциплины, час	180	180
Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:	68	68
лекции	34	34
лабораторные		
практические	34	34
Самостоятельная работа студентов, в том числе:	112	112
Курсовой проект		
Курсовая работа		
Расчетно-графическое задание	18	18
Индивидуальное домашнее задание		
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>	58	58
Форма промежуточная аттестация (экзамен)	36	36

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Наименование тем, их содержание и объем

Курс 3 __ Семестр 5 __

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
1. Экономическая сущность и виды инвестиций					
	Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Информационная база, необходимая для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования. Связь дисциплины с другими науками. Структура и содержание курса. Понятие инвестиций, инвестиционного процесса, инвестиционной политики. Прямые и портфельные инвестиции. Виды инвестиций и их классификация. Инвестиции в снижение затрат, в расширение производства, в создание новых производств, для удовлетворения требований экологических стандартов и др. Независимые и альтернативные инвестиции.	4	4		7
2. Инвестиционный проект					
	Понятие и содержание инвестиционного проекта. Перечень и содержание основных его разделов. Стадии инвестиционного проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Формирование инвестиционного замысла. Исследование инвестиционных возможностей проекта. Подготовка проектной документации. Разработка бизнес-плана проекта. Инвестиционная стадия проекта. Эксплуатационная стадия инвестиционного проекта, мониторинг экономических показателей.	4	4		7
3. Эффективность: понятие, виды и принципы оценки					
	Понятие эффективности, финансовой реализуемости проекта. Основные виды эффективности и экономической оценки инвестиций. Эффективность инвестиционного проекта в целом (общественная и коммерческая) и эффективность участия в проекте (предприятий, акционеров, государственных, региональных и отраслевых структур). Основные принципы оценки эффективности инвестиций, применяемые независимо от технических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей.	4	4		7
4. Методы предварительной оценки эффективности инвестиционного проекта					
	Цели анализа безубыточности. Область и условия применения данного метода. Методы расчета точки безубыточности: аналитический, графический. Анализ чувствительности проекта, кромка безопасности. Дисконтирование. Оценка денежных потоков (Cash Flows): приток, отток, поток наличностей, сальдо и кумулятивная (нарастающая) наличность денег. План денежных потоков по трем видам деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой. Построение и анализ финансового профиля проекта.	4	4		7
5. Методы оценки эффективности инвестиций					

	Основные методы, показатели и критерии, используемые для экономической оценки инвестиций. Статические методы оценки: норма капиталоотдачи (НКО). Оценка по показателю текущих затрат. Оценка по показателю прибыли. Период окупаемости. Динамические методы: чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV), внутренняя норма доходности (ВНД, IRR), индексы	10	10		16
	доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (PP). Финансовый профиль проекта.				
6. Источники и структура финансирования инвестиций					
	Оценка потребности во вложениях для проекта. Принципы, используемые при выборе источников финансирования. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности. Бюджетные и внебюджетные источники финансирования проектов. Принципы бюджетного финансирования. Формы финансирования (возвратное, безвозвратное). Целевые инвестиционные программы на федеральном и муниципальном уровне. Структура внебюджетных источников финансирования: собственные (прибыль, амортизация); банковский кредит: ипотечное кредитование; инвестиционный налоговый кредит; особые формы финансирования инвестиционных проектов (рентинг, лизинг, форфейтинг); иностранные инвестиции.	4	4		7
7. Учет инфляции, риска и неопределенности при показателях эффективности определения инвестиционного проекта					
	Сущность, виды и измерители инфляции. Влияние инфляции на показатели эффективности инвестирования. Показатели, участвующие в оценке влияния инфляции: общий базисный и цепной индексы инфляции, темп инфляции, средний базисный индекс инфляции, индекс внутренней инфляции иностранной валюты. Дефлирование и его значение. Понятие риска при реализации инвестиционного проекта и его виды: производственный, рыночный, финансовый, юридический, риск устаревания и др. Диагностика риска. Методы управления риском.	4	4		7
	ВСЕГО	34	34		58

4.2. Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во.. часов	К-во часов СРС
семестр №_5_				
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	Изучение понятия, объектов и субъектов инвестиционной деятельности, информационной базы, необходимой для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования.	2	2
		Изучение видов инвестиций и их классификации.	2	2
2	Инвестиционный проект	Исследование понятия инвестиционного проекта, содержание основных его разделов.	2	2
		Разработка бизнес-плана проекта, стадии инвестиционного проекта.	2	2
3	Эффективность: понятие, виды и принципы оценки	Понятие, виды и принципы оценки эффективности инвестиций.	4	4

4	Методы предварительной оценки эффективности инвестиционного проекта	Понятие и критерии оценки эффективности инвестиционного проекта	2	2
		Дисконтирование денежных потоков	2	2
5	Методы оценки эффективности инвестиций	Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта	2	3
		Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта	8	12
6	Источники и структура финансирования инвестиций	Классификация источников финансирования инвестиций	4	4
7	Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта	Методы анализа и оценки инфляции и риска инвестиционного проекта	2	2
		Методы управления риском	2	2
ИТОГО:			34	34

4.3. Содержание лабораторных занятий Не

предусмотрены учебным планом

2. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Перечень контрольных вопросов (типовых заданий)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Информационная база, необходимая для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования. Понятие инвестиций, инвестиционного процесса, инвестиционной политики. Прямые и портфельные инвестиции. Виды инвестиций и их классификация.
2	Инвестиционный проект	Понятие и содержание инвестиционного проекта. Перечень и содержание основных разделов инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного проекта. Подготовка проектной документации. Разработка бизнес-плана проекта.
3	Эффективность: понятие, виды и принципы оценки	Понятие эффективности, финансовой реализуемости проекта. Основные виды эффективности и экономической оценки инвестиций. Эффективность инвестиционного проекта в целом (общественная и коммерческая) и эффективность участия в проекте (предприятий, акционеров, государственных, региональных и отраслевых структур). Основные принципы оценки эффективности инвестиций, применяемые независимо от технических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей.
4	Методы предварительной оценки эффективности инвестиционного проекта	Методы расчета точки безубыточности. Анализ чувствительности проекта, кромка безопасности. Сущность дисконтирования. Оценка денежных потоков. План денежных потоков по трем видам деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой.

5	Методы оценки эффективности инвестиций	<p>Основные методы, показатели и критерии, используемые для экономической оценки инвестиций.</p> <p>Статические методы оценки: норма капиталоотдачи (НКО).</p> <p>Оценка по показателю текущих затрат.</p> <p>Оценка по показателю прибыли.</p> <p>Период окупаемости.</p> <p>Динамические методы: чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV), внутренняя норма доходности (ВНД, IRR), индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (PP).</p> <p>Финансовый профиль проекта.</p>
6	Источники и структура финансирования инвестиций	<p>Принципы, используемые при выборе источников финансирования.</p> <p>Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности.</p> <p>Бюджетные и внебюджетные источники финансирования проектов.</p> <p>Принципы бюджетного финансирования.</p> <p>Формы финансирования (возвратное, безвозвратное).</p> <p>Целевые инвестиционные программы на федеральном и муниципальном уровне.</p> <p>Структура внебюджетных источников финансирования.</p>
7	Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта	<p>Сущность, виды и измерители инфляции. Влияние инфляции на показатели эффективности инвестирования.</p> <p>Показатели, участвующие в оценке влияния инфляции: общий базисный и цепной индексы инфляции, темп инфляции, средний базисный индекс инфляции, индекс внутренней инфляции иностранной валюты.</p> <p>Дефлирование и его значение.</p> <p>Понятие риска при реализации инвестиционного проекта и его виды.</p> <p>Диагностика риска.</p> <p>Методы управления риском.</p>

5.2. Перечень тем курсовых проектов, курсовых работ, их краткое содержание и объем. Не предусмотрены учебным планом

5.3. Перечень индивидуальных домашних заданий, расчетно-графических заданий.

Учебным планом предусмотрено расчетно-графическое задание с объемом самостоятельной работы студента (СРС) - 18ч. Задание на РГЗ – разработать техникоэкономическое обоснование инвестиционного проекта предприятия (организации).

Выполнение РГЗ состоит из следующих основных этапов:

- 1) по согласованию с преподавателем выбирается тема и объект исследования – предприятие или организация;
- 2) подбор литературы, ознакомление с законодательными актами, нормативными документами;
- 3) составление плана РГЗ;
- 4) производится сбор необходимого материала;
- 5) обработка и анализ полученной информации;

- б) написание и оформление РГЗ; 7) защита РГЗ.

В рамках написания РГЗ необходимо:

1. Составить краткое (1-25 страницы) описание сути бизнес-идеи (инвестиционного проекта), предложенной студентом или выбранной согласно своему варианту (таблица 1).

Типовые задания для РГЗ

Таблица 1

№ варианта	Суть идеи
1	Создание физкультурно-оздоровительного комплекса (система абонементов)
2	Проект по расширению действующего производства промышленной продукции
3	Приобретение линии по производству тротуарной плитки (мелкоштучных железобетонных изделий)
4	Открытие пиццерии
5	Открытие парикмахерского салона
6

2. Составить краткое (7-10 страниц) обоснование инвестиционного проекта, включая следующие элементы:

- а) описание продукции, (услуг);
- б) описание ситуации на рынке с указанием его примерной емкости и основных конкурентов;
- в) указание основных конкурентных преимуществ своего бизнеса;
- г) основные опасности для бизнеса;
- д) расчет потребности в материальных и трудовых ресурсах;
- е) расчет потребности и указание источников финансирования;
- ж) расчет примерного объема и реализации продукции (услуг);
- з) расчет калькуляции себестоимости, представленной в таблице 2.

Таблица 2

Примерная калькуляция себестоимости продукта (услуги)

Статья затрат	На единицу продукции, тыс. руб.	На годовой выпуск, тыс. руб.
Сырье и основные материалы		
эл.энергия на технологические цели		
топливо на технологические цели		
зарплата основных рабочих с отчислениями		
рсэо		
цеховые расходы		
общехозяйственные расходы		
сбытовые расходы		
Полная себестоимость		

3. Для оценки финансовой реализуемости проекта составляется прогноз денежных потоков инвестиционного проекта (таблица 3).

Таблица 3

Показатели	Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта				
	Шаг проекта (годы)				
	0	1	2	3	4
I. Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
1. Затраты основного капитала					
2. Затраты оборотного капитала					
3. Поступления от продажи активов					
Сальдо по инвестиционной деятельности					
II. Денежные потоки от операционной деятельности					
1. Выручка					
2. Полные издержки на производство					
3. в т.ч. амортизация					
4. Финансовые издержки за пользование кредитом					
5. Прибыли до н/обложения					
6. Налог на прибыль					
7. Чистая прибыль					
Сальдо от операционной деятельности					
III. Денежные потоки от финансовой деятельности					
1. Собственный капитал					
2. Долгосрочный кредит					
3. Возврат кредита					
Сальдо по финансовой деятельности					
Сальдо по проекту					
Накопленное сальдо денежных потоков					

4. Рассчитать и проанализировать показатели экономической эффективности инвестиционного проекта.

Для этого необходимо составить модель дисконтированных денежных потоков (таблица 4) и рассчитать следующие показатели эффективности инвестиционного проекта:

- чистый приведенный эффект (доход) (NPV, ЧДД) - индекс рентабельности (доходности) инвестиций (PI, ИД)
- внутренняя норма доходности (IRR, ВНД)
- срок окупаемости инвестиций (PP, Ток) - точку безубыточности (BEP).

Модель дисконтированных денежных потоков

Показатели	Шаг проекта (годы)				
	0	1	2	3	4
I. Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
1. Затраты основного капитала					
2. Затраты оборотного капитала					
3. Поступления от продажи активов					
Сальдо по инвестиционной деятельности					
II. Денежные потоки от операционной деятельности					
1. Выручка					
2. Полные издержки на производство					
3. в т.ч. амортизация					
4. Финансовые издержки за пользование кредитом					
5. Прибыли до н/обложения					
6. Налог на прибыль					
7. Чистая прибыль					
Сальдо от операционной деятельности					
III. Денежные потоки от финансовой деятельности					
1. Собственный капитал					
2. Долгосрочный кредит					
3. Возврат кредита					
Сальдо по финансовой деятельности					
Сальдо по проекту					
Сальдо по проекту нарастающим итогом					
Норма дисконтирования					
Коэффициент дисконтирования					
Дисконтированные денежные потоки					
Дисконтированные денежные потоки нарастающим итогом					

На основании проведенных расчетов необходимо представить результаты в виде графика денежных потоков, финансового профиля проекта и графического изображения точки безубыточности.

В рамках выполнения РГЗ необходимо также проанализировать и оценить уровень рисков инвестиционного проекта. Для этого предлагается использовать не менее трех методов из нижеследующего перечня:

1. Метод корректировки нормы дисконта.

2. Метод коэффициентов достоверности.
3. Анализ чувствительности критериев эффективности.
4. Метод сценариев.
5. Анализ вероятностных распределений потоков платежей.
6. Дерево решений.
7. Метод "Монте-Карло" (имитационное моделирование).

По итогам анализа необходимо сделать соответствующие выводы.

5.4. Перечень контрольных работ. Не предусмотрены учебным планом

6. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

6.1. Перечень основной литературы

1. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Балдин К.В., Передеряев И.И., Голов Р.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 418 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14110>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Николаев М.А. Инвестиционная деятельность [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Николаев М.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Финансы и статистика, 2014.— 336 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18804>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Селиверстов Ю.И. Инвестиции: учебное пособие / Ю.И. Селиверстов. – Белгород: Изд-во БГТУ, 2015. – 151 с.
4. Селиверстов, Ю. И. Инвестиции: практикум: учебное пособие / Ю. И. Селиверстов; БГТУ им. В. Г. Шухова. - Белгород : Изд-во БГТУ им. В. Г. Шухова, 2015. - 151 с.
5. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов/ Черняк В.З.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 364 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52060>.— ЭБС «IPRbooks»

6.2. Перечень дополнительной литературы

1. Экономика отрасли (строительство) [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по программе бакалавриата по направлению 270100 - Стр-во / А. А. Рудычев, И. А. Кузнецова, Е. А. Никитина, Н. А. Демура, Л. И. Ярмоленко ; ред.: И. А. Кузнецова, Н. А. Демура, Л. И. Ярмоленко ; БГТУ им. В. Г. Шухова. - Электрон. текстовые дан. - Белгород : Изд-во БГТУ им. В. Г. Шухова, 2014. — 173 с.— Режим доступа: <https://elib.bstu.ru/Reader/Book/2014040921145709647800003814>

6.3. Перечень интернет ресурсов

1. Справочно-поисковая система «КонсультантПлюс»
<http://www.consultant.ru/>

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

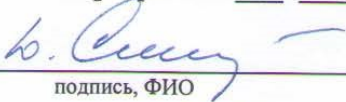
Для успешного освоения дисциплины обучающимися и повышения эффективности самостоятельной работы при изучении дисциплины предоставлена возможность использовать читальные залы научно-технической библиотеки БГТУ им. В.Г. Шухова, компьютерные классы, оборудованные специальной мебелью и компьютерами, имеющими выход в локальную сеть университета и сеть Интернет.

В учебном процессе при самостоятельной и индивидуальной работе рекомендуется использовать пакет программ Microsoft Office Professional 2013 Лицензионный договор № 31401445414 от 25.09.2014; Google Chrome; Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения; Kaspersky Endpoint Center 10 Лицензионный договор № 17E0170707130320867250.

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы без изменений
Рабочая программа без изменений утверждена на 2016/2017 учебный год.
Протокол № 12 заседания кафедры от «09» 06 2016г.

Заведующий кафедрой _____

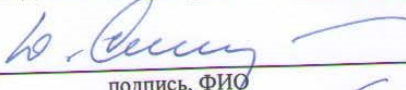

подпись, ФИО

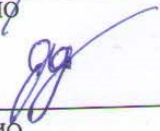
Директор института _____


подпись, ФИО

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы без изменений
Рабочая программа без изменений утверждена на 20¹⁴/20¹⁵ учебный год.
Протокол № 11 заседания кафедры от «06» 06 20¹⁴г.

Заведующий кафедрой 
подпись, ФИО

Директор института 
подпись, ФИО

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы с изменениями и дополнениями
Рабочая программа с изменениями и дополнениями утверждена на
2018/2019 учебный год.

Протокол № 9 заседания кафедры от «21» 05 2018 г.

6.1. Перечень основной литературы

1. Кабанова О.В. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие / Кабанова О.В., Коноплева Ю.А.— С.: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. 201—с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75638>
2. Селиверстов Ю.И. Инвестиции: учебное пособие / Ю.И. Селиверстов. – Белгород: Изд-во БГТУ, 2015. – 151 с.
3. Селиверстов, Ю. И. Инвестиции: практикум: учебное пособие / Ю. И. Селиверстов; БГТУ им. В. Г. Шухова. - Белгород: Изд-во БГТУ им. В. Г. Шухова, 2015. - 151 с.
4. Минько Э.В. Оценка эффективности коммерческих проектов: учебное пособие / Минько Э.В., Завьялов О.В., Минько А.Э.— С.: Ай Пи Эр Медиа, 2017. 553—с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74230>

6.2. Перечень дополнительной литературы

1. Анохин С.А. Инвестиции и инновации: учебник / Анохин С.А., Балдин К.В., Дубровский А.В., Макарова И.В., Мишин Ю.В., Падурец С.А., Пасикун В.Н., Свистун С.П., Хазбулатов Т.М., Халидов Р.А., Щербаков В.Н.— М.: Дашков и К, 2017. 658—с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/70841>
2. Строгонова Е.И. Инвестиции: практикум / Строгонова Е.И., Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2017. 54—с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/64315>

6.3. Перечень интернет ресурсов

1. Справочно-поисковая система «КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru/>

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Аудитория для проведения лекций и практических занятий, оснащенная презентационной техникой.

При самостоятельной подготовке предусматривается использование научной, учебной, учебно-методической литературы, представленной в научно-технической библиотеке БГТУ им. В.Г. Шухова, фонда периодической печати библиотеки, информационного обеспечения системы Internet, тестов.

Для обучающихся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, информационным справочным и поисковым системам. Информационно-образовательная среда обеспечивается электронно-библиотечной системой БГТУ им. В.Г. Шухова, которая доступна из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Имеется доступ к электронно-библиотечной системе IPRbooks, электронно-библиотечной системе издательства «Лань», научно-электронной библиотеке eLIBRARY.RU, справочно-поисковой системе «Консультант – плюс».

Ежегодно обновляемый комплект лицензионного программного обеспечения:

- 1) Microsoft Windows 10 Корпоративная (Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633 Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2020). Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017;

2) Microsoft Office Professional Plus 2016 (Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633 Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2020). Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017.

Заведующий кафедрой _____  Ю.И. Селиверстов

Директор института _____  Ю.А. Дорошенко

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы без изменений

Рабочая программа без изменений утверждена на 2019 /2020 учебный
год.

Протокол № 9/1 заседания кафедры от «13» 06 2019.

Заведующий кафедрой  Ю.И. Селиверстов
подпись, ФИО

Директор института  Ю.А. Дорошенко
подпись, ФИО

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы без изменений

Рабочая программа без изменений утверждена на 20 20 / 20 21 учебный
год.

Протокол № 8 заседания кафедры от «22» 05 2020г.

Заведующий кафедрой  Ю.И. Селиверстов
подпись, ФИО

/ Директор института  Ю.А. Дорошенко
подпись, ФИО

8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы без изменений

Рабочая программа без изменений утверждена на 2021/2022 учебный
год.

Протокол № 8 заседания кафедры от «13» 05 2021г.

Заведующий кафедрой  Ю.И. Селиверстов
подпись, ФИО

Директор института  Ю.А. Дорошенко
подпись, ФИО

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение №1

Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины «Эффективность управления инвестиционной деятельностью»

1.1 Подготовка к лекции.

Самостоятельная работа студентов является главным условием успешного освоения учебной дисциплины и формирования высокого профессионализма будущего специалиста.

Начальный этап изучения курса «Эффективность управления инвестиционной деятельностью» предполагает ознакомление с рабочей программой, характеризующей границы и содержание учебного материала, который подлежит освоению.

Изучение отдельных тем курса необходимо осуществлять в соответствии с поставленными целями, их значимостью, основываясь на содержании и вопросах, поставленных в лекции преподавателя и приведенных в планах и заданиях к практическим заданиям для студентов.

В учебниках и учебных пособиях, представленных в списке рекомендуемой литературы, содержатся возможные ответы на поставленные вопросы. Инструментом освоения учебного материала являются основные термины и понятия, составляющие категориальный аппарат дисциплины. Их осмысление, запоминание и практическое использование является обязательным условием овладением курсом.

Для более глубокого изучения проблем курса при подготовке докладов и выступлений необходимо ознакомиться с публикациями в периодических экономических изданиях и статистическими материалами. Поиск и подбор таких изданий, статей, материалов и монографий осуществляется на основе библиографических указаний и предметных каталогов.

Изучение каждой темы следует завершать выполнением практических заданий и решением задач. Для обеспечения систематического контроля над процессом усвоения тем курса следует пользоваться перечнем контрольных вопросов по заявленной дисциплине.

В случае, если при ответах на сформулированные в перечне вопросы возникнут затруднения, необходимо в очередной раз вернуться к соответствующей теме, либо обратиться за консультацией к преподавателю.

Успешное освоение курса дисциплины «Эффективность управления инвестиционной деятельностью» возможно лишь при систематической работе, требующей глубокого осмысления и повторения пройденного материала.

Главная задача темы «Экономическая сущность и виды инвестиций» состоит в исследовании инвестиционного процесса в условиях рынка. Значительное место уделяется рассмотрению сущности и видов инвестиций: в

снижение затрат, в расширение производства, в создание новых производств, для удовлетворения требований экологических стандартов и др., детально исследуются прямые и портфельные инвестиции. Обосновывается необходимость и важность формирования эффективной инвестиционной политики предприятия.

Термины и понятия: инвестиционный процесс, инвестиционная политика, прямые инвестиции, портфельные инвестиции, независимые инвестиции, альтернативные инвестиции, чистые инвестиции, инвесторы, принципы инвестирования.

Главная цель темы «Инвестиционный проект» заключается в рассмотрении сущности, стадий и видов инвестиционных проектов.

Особое внимание уделяется особенностям формирования инвестиционного замысла на основе сложившихся инвестиционных возможностей. Изучение темы также предполагает детальное рассмотрение содержания каждой стадии инвестиционного проекта.

Термины и понятия: инвестиционный проект, разделы инвестиционного проекта, стадии инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, проектная документация, бизнес-проект.

Главная цель изучения темы «Эффективность: понятие, виды и принципы оценки» заключается в уяснении сущности понятий эффекта и эффективности. В начале рассматриваются виды эффективности инвестиций: общественная и коммерческая. Далее уясняется особенность эффективности участия в проекте предприятий, акционеров, государства.

Изучение темы должно включать рассмотрение принципов оценки эффективности инвестиций, применяемых независимо от технических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей.

Термины и понятия: эффект, эффективность, экономическая эффективность, коммерческая эффективность, социальная эффективность, эффективность инвестиционного проекта в целом, эффективность участия в проекте, принципы оценки экономической эффективности.

Главная задача темы «Методы предварительной оценки эффективности инвестиционного проекта» заключается в изучении методов предварительной оценки эффективности инвестиционного проекта.

С этой целью уясняется область и устанавливаются условия применения данного метода.

Далее необходимо рассмотреть детально конкретные подходы, применяемые в этом методе. При этом особое внимание следует уделить методу маржинального анализа, в том числе расчету точки безубыточности аналитическим и графическим способами, а также кромки безопасности инвестиционного проекта.

Рассмотрение вышеобозначенных вопросов невозможно без изучения особенностей формирования денежных потоков: притока, оттока, потока

наличностей, сальдо и кумулятивной (нарастающей) наличности денег. Особое внимание следует уделить вопросам формирования денежных потоков по трем видам деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой.

Изучение темы должно завершиться анализом и построением финансового профиля проекта.

Термины и понятия: маржинальный доход, точка безубыточности, кромка безопасности, чувствительность проекта, денежный поток (Cash Flow), поток наличностей, приток, отток, инвестиционная деятельность, операционная деятельность, финансовая деятельность, финансовый профиль проекта.

Главная задача темы «Методы оценки эффективности инвестиций» заключается в уяснении сущности процесса оценки экономической эффективности инвестиций.

Ее изучение целесообразно начать с изучения основных методов (статического и динамического), а также основных показателей оценки. Необходимо также обратить особое внимание на критерии показателей и их достоинства и недостатки.

Термины и понятия: норма капиталоотдачи (НКО). Оценка по показателю текущих затрат. Оценка по показателю прибыли. Период окупаемости. чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV), внутренняя норма доходности (ВНД, IRR), индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (PP). Финансовый профиль проекта.

Главная задача темы «Источники и структура финансирования инвестиций» заключается в оценке потребности во вложениях в проект. Поэтому необходимо сформулировать принципы выбора источников финансирования и дать им подробную характеристику. Далее необходимо дать подробную характеристику структуры источников финансирования.

Особое внимание следует уделить характеристике бюджетных и внебюджетных источников финансирования инвестиционных проектов.

Термины и понятия: источники финансирования, принципы финансирования, формы финансирования, структура источников финансирования, бюджетные и внебюджетные источники финансирования проектов, возвратное и безвозвратное финансирование, собственные источники, заемные источники, ипотечное кредитование, инвестиционный налоговый кредит; особые формы финансирования инвестиционных проектов (рентинг, лизинг, форфейтинг); иностранные инвестиции, целевые инвестиционные программы на федеральном и муниципальном уровне.

Главной задачей темы «Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта» является выяснение сущности и видов инфляции как фактора, оказывающего огромное влияние на процесс инвестирования и его эффективность. Ее изучение следует начать с уяснения показателей, участвующих в оценке влияния инфляции, как:

общий базисный и цепной индексы инфляции, темп инфляции, средний базисный индекс инфляции, индекс внутренней инфляции иностранной валюты.

Далее следует остановиться на проблеме дефлирования и его значении. Далее должны быть изучены риски при реализации инвестиционного проекта и его виды: производственный, рыночный, финансовый, юридический, риск устаревания и др.

Большое значение имеет изучение особенностей диагностики различных видов риска в современных условиях и их влияния на эффективность процесса инвестирования.

Завершить изучение темы необходимо исследованием методов управления рисками с целью повышения эффективности инвестиций.

Термины и понятия: инфляция, виды инфляции, индексы инфляции, дефлирование, неопределенность финансирования, производственный риск, рыночный риск, финансовый риск, юридический риск, риск устаревания, методы управления риском.

1.2 Подготовка к практическим занятиям.

Темы практических занятий доводятся студентам на первом занятии. Оформление практических занятий осуществляется в тетради объемом 24стр. К каждому практическому занятию студент готовится самостоятельно: изучает и конспектирует теоретические сведения и расчеты, изучает конспект лекций в соответствии с темой занятия.

1.3 Формы контроля знаний студентов предполагают текущий и итоговый контроль. Текущий контроль знаний проводится в форме систематических опросов, периодического тестирования, решений задач и проведения письменных работ. Формой итогового контроля является экзамен.

Итоговый контроль осуществляется в форме экзамена по билетам и защиты РГЗ по индивидуально выбранной теме. Перед итоговым контролем проводятся консультации, в том числе, в зависимости от подготовки студентов, и индивидуальные.