

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Алтайский государственный технический университет им. И.И. Ползунова»

**СОГЛАСОВАНО**

Директор ИЭиУ  
Сычева

И.Н.

## **Рабочая программа дисциплины**

Код и наименование дисциплины: **Б1.В.24 «Оценка инвестиционного проекта»**

Код и наименование направления подготовки (специальности): **38.03.02**

**Менеджмент**

Направленность (профиль, специализация): **Управление малым бизнесом**

Статус дисциплины: **часть, формируемая участниками образовательных отношений**

Форма обучения: **очная**

<b>Статус</b>	<b>Должность</b>	<b>И.О. Фамилия</b>
Разработал	доцент	Н.Н. Горлова
Согласовал	Зав. кафедрой «М»	И.Н. Сычева
	руководитель направленности (профиля) программы	И.Н. Сычева

г. Барнаул

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция	Содержание компетенции	Индикатор	Содержание индикатора
ПК-10	Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков	ПК-10.2	Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплины (практики), предшествующие изучению дисциплины, результаты освоения которых необходимы для освоения данной дисциплины.	Разработка и реализация проектов, Учет и анализ, Экономика организаций (предприятий)
Дисциплины (практики), для которых результаты освоения данной дисциплины будут необходимы, как входные знания, умения и владения для их изучения.	Преддипломная практика, Финансовый менеджмент

## 3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося

Общий объем дисциплины в з.е. /час: 4 / 144

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Форма обучения	Виды занятий, их трудоемкость (час.)				Объем контактной работы обучающегося с преподавателем (час)
	Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Самостоятельная работа	
очная	32	0	32	80	71

## 4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Форма обучения: очная

Семестр: 7

## **Лекционные занятия (32ч.)**

**1. Организационно-экономические основы инвестиций {лекция с разбором конкретных ситуаций} (4ч.)[2,4]** Инвестиции и сбережения. Экономическая сущность и классификация инвестиций

**2. Инвестиционная деятельность, принятие инвестиционных решений, решений по финансированию. {лекция с разбором конкретных ситуаций} (4ч.)[3,7]** Способы финансирования инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Основные методы финансового менеджмента для оценки активов. Управление оборотным капиталом. Финансирование, формирование дивидендной политики и структуры капитала.

Оценка инвестиционных решений при выполнении операций на внутреннем рынке

**3. Методы управления реальными инвестиционными проектами {лекция с разбором конкретных ситуаций} (4ч.)[3,7]** Инвестиционные проекты и их классификация; Показатели и критерии эффективности инвестиционных проектов; Методы оценки инвестиционных проектов; Управление реальными инвестициями на предприятии. Контроль реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов. Достижение согласованности при выполнении проектов

**4. Управление портфельными инвестициями {лекция с разбором конкретных ситуаций} (4ч.)[2,7]** Инвестиционный портфель и его сущность. Управление акциями. Управление облигациями. Оценка воздействия макроэкономической среды на функционирование организаций и выбор инвестиционного портфеля.

**5. Инвестиционные риски: сущность, виды и методы нейтрализации {лекция с разбором конкретных ситуаций} (4ч.)[4,7]** Сущность и виды инвестиционных рисков; Управление инвестиционными рисками; Антикризисное управление на основе инновационно-инвестиционной деятельности. Рыночные и специфические риски

**6. Экономическая оценка инвестиционного проекта.**

**Оценка инвестиционного решения {лекция с разбором конкретных ситуаций} (12ч.)[3,8]** Эффективность проекта. Оценка эффективности проекта. Инфляция. Дисконтирование. Коэффициент дисконтирования. Норма дисконта. Коэффициент распределения. Будущая стоимость платежа. Текущая стоимость платежа. Денежные потоки по видам деятельности. Инвестиционная деятельность. Операционная деятельность. Финансовая деятельность. Чистый доход. Чистый накопленный доход. Чистый дисконтированный доход. Внутренняя норма доходности. Индекс доходности

(рентабельность инвестиций). Бухгалтерская рентабельность инвестиций. Срок окупаемости. Финансовые показатели. Оценка инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. Оценка инвестиционных решений при выполнении операций на

### **Практические занятия (32ч.)**

**1. «Основные понятия оценки инвестиционного проекта» {беседа} (4ч.)[2,7]** Студентам излагаются цели, задачи и структура курса; формы и методы учебной деятельности по курсу; литература и учебно-методические материалы по дисциплине.

Студентам предлагаются следующие Вопросы для обсуждения:

1. Понятие инвестиций. 2. Экономическая сущность инвестиций. 3. Роль инвестиций в развитии экономики. 4. Виды и формы инвестиций. 5. Стоимость формы. 6. Цели реальных инвестиций. 7. Алгоритм расчета денежных потоков. 8. Правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. 9. Основные понятия, используемые в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений. 10. Объекты капитальных вложений. 11. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. 12. Государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляемой в форме капитальных вложений. 13. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита капитальных вложений. 14. Основы регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, органами местного самоуправления.

**2. «Изучение основных документов об инвестиционной деятельности в Российской Федерации» {дискуссия} (4ч.)[1,2,3]** Темы для докладов и последующего обсуждения:

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (ред. от 24.07.2007).

2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ (ред. от 29.04.2008).

3. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г. № 164 – ФЗ (ред. от 23.12.2003).

**3. «Основные принципы оценки эффективности» {работа в малых группах} (4ч.)[1,3,5,7]** Студентам предлагаются следующие Вопросы для обсуждения:

1. Нормативно-правовые и законодательные акты, регулирующие инвестиционное проектирование. 2. Исходная информация, необходимая для разработки бизнес-плана инвестиционного проекта и ее источники. 3. Фазы инвестиционного проектирования. 4. Содержание инвестиционного проекта и его окружение. 5. Требования, предъявляемые к разработке инвестиционного проекта. 6. Участники проекта и их функции. 7. Факторы, оказывающие влияние на внедрение инвестиционного проекта и способствующие эффективности вложенных инвестиций. 8. Основное направление разработки ТЭО инвестиционного проекта. 9. Основные виды и сущность анализа инвестиционного проекта. 10. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

**4. «Проектный анализ»(4ч.)[1,2,5,8,10]** Студентам предлагаются следующие Вопросы для обсуждения:

1. Аспекты проектного анализа. 2. Сущность институционального анализа проекта. 3. Сущность социального анализа проекта. 4. Сущность экологического анализа проекта. 5. Сущность коммерческого анализа проекта. 6. Сущность финансового анализа проекта. 7. Сущность экономической эффективности как базовой теории и практики принятия решений об инвестировании средств. 8. Условия соизмерения экономических интересов инвестора и совокупности маркетинговых, технико-технологических, организационных и других решений, заложенных в проекте. 9. Как критериальные требования реализуются в процессе формирования параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта.

**5. Оценка эффективности инвестиционного решения по критериям. Часть 1 {метод кейсов} (4ч.)[3,4,8]** Студентам предлагается оценить инвестиционный проект по следующим критериям:

1. Показатель экономической эффективности региональных инвестиционных проектов определяется как часть суммарного за все годы реализации регионального инвестиционного проекта произведенного объема валового регионального продукта в субъекте Российской Федерации, который может быть обеспечен в результате реализации указанного инвестиционного проекта.

2. Показатели финансовой эффективности региональных инвестиционных проектов определяются как чистая приведенная стоимость проектов и внутренняя норма доходности проектов.

**6. Оценка эффективности инвестиционного решения по критериям. Часть 2 {метод кейсов} (12ч.)[2,6,7]** Студентам предлагается оценить инвестиционный проект по следующим критериям:

3. Показатель бюджетной эффективности региональных инвестиционных проектов определяется как отношение дисконтированных налоговых поступлений в бюджеты различных уровней бюджетной системы Российской Федерации, обусловленных реализацией данных проектов, к дисконтированному объему бюджетных ассигнований Фонда.

Предельное значение указанного показателя определяется в соответствии с пунктом 8.8 настоящей Методики.

4. Показателями социального эффекта, достигаемого в результате реализации регионального инвестиционного проекта, являются:

- а) повышение уровня занятости населения в трудоспособном возрасте;
- б) повышение уровня обеспеченности населения благоустроенным жильем;
- в) улучшение состояния окружающей среды;
- г) повышение доступности и качества услуг населению в сфере транспорта, здравоохранения, образования, физической культуры и спорта, культуры, жилищно-коммунального хозяйства.

**Самостоятельная работа (80ч.)**

1. Подготовка к текущим занятиям, самостоятельное изучение материала(26ч.)[3]
2. Подготовка к текущему контролю успеваемости(18ч.)[2]
3. Подготовка к промежуточной аттестации(36ч.)[2,3,4]

## 5. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Для каждого обучающегося обеспечен индивидуальный неограниченный доступ к электронно-библиотечным системам: Лань, Университетская библиотека он-лайн, электронной библиотеке АлтГТУ и к электронной информационно-образовательной среде:

1. Свистула И.А. Контрольная работа по дисциплине «Оценка инвестиционного проекта» [Электронный ресурс]: Методические указания по выполнению контрольной работы по дисциплине «Оценка инвестиционного проекта» для студентов направления 38.03.02 «Менеджмент» .- Электрон. дан. – Барнаул: АлтГТУ, 2019. - Режим доступа:[http://elib.altstu.ru/eum/download/m/Svistula\\_OcInvProjKR\\_mu.pdf](http://elib.altstu.ru/eum/download/m/Svistula_OcInvProjKR_mu.pdf) (Доступ из ЭБС АлтГТУ)

## 6. Перечень учебной литературы

### 6.1. Основная литература

2. Карпович, А. И. Оценка инвестиционной деятельности : учебное пособие : [16+] / А. И. Карпович ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 72 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576331> (дата обращения: 03.04.2023). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3650-9. – Текст : электронный.

3. Нешитой, А.С. Инвестиции : учебник / А.С. Нешитой. – 9-е изд., перераб. и испр. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 352 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> (Доступ из ЭБС университетская библиотека ONLINE).

4. Березовская, Е. А. Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие : [16+] / Е. А. Березовская, С. В. Крюков ; Южный федеральный университет, Экономический факультет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2018. – 102 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499500> (дата обращения: 03.04.2023). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-9275-2554-6. – Текст : электронный.

## 6.2. Дополнительная литература

5. Филимонова, Л. А. Техничко-экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта : учебное пособие : [16+] / Л. А. Филимонова, Н. К. Скворцова ; Тюменский индустриальный университет. – Тюмень : Тюменский индустриальный университет, 2019. – 187 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=611331> (дата обращения: 03.04.2023). – Библиогр.: с. 148-153. – Текст : электронный.

6. ШОрганизация предпринимательской деятельности : учебное пособие / Т.В. Буклей, М.В. Гаврилюк, Т.М. Кривошеева и др. ; под ред. О.В. Шеменевой, Т.В. Харитоновой. – 2-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2019. – 294 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=572959>. (Доступ из ЭБС университетская библиотека ONLINE).

7. Арсеньев, Ю. Н. Управление проектами, программами : учебник : в 2 томах : [16+] / Ю. Н. Арсеньев, Т. Ю. Давыдова ; под ред. Ю. Н. Арсеньева. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2021. – Том 1. Методология проектов. – 472 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600625> (дата обращения: 03.04.2023). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-1748-5 (т. 1). - ISBN 978-5-4499-1764-5. – DOI 10.23681/600625. – Текст : электронный.

## 7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

8. Международная база инвестиционных проектов - Режим доступа: <http://idip.info/>

9. База данных «Все инвесторы» компании Rusbase - Режим доступа: <https://rb.ru/investor/?&type=corporate&niche=43>

10. Базы данных «Фонда прямых инвестиций» - Режим доступа: <http://www.ivr.ru/ipi.shtml>

11. ИСС «Консультант плюс» [электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

12. ИСС «ГАРАНТ» [электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru)

## 8. Фонд оценочных материалов для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Содержание промежуточной аттестации раскрывается в комплекте контролирующих материалов, предназначенных для проверки соответствия уровня подготовки по дисциплине требованиям ФГОС, которые хранятся на кафедре-разработчике РПД в печатном виде и в ЭИОС.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) по дисциплине представлен в приложении А.

## 9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Для успешного освоения дисциплины используются ресурсы электронной информационно-образовательной среды, образовательные интернет-порталы, глобальная компьютерная сеть Интернет. В процессе изучения дисциплины происходит интерактивное взаимодействие обучающегося с преподавателем через личный кабинет студента.

№пп	Используемое программное обеспечение
1	LibreOffice
2	Windows
3	Антивирус Kaspersky

№пп	Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы
1	Бесплатная электронная библиотека онлайн "Единое окно к образовательным ресурсам" для студентов и преподавателей; каталог ссылок на образовательные интернет-ресурсы ( <a href="http://Window.edu.ru">http://Window.edu.ru</a> )
2	Национальная электронная библиотека (НЭБ) — свободный доступ читателей к фондам российских библиотек. Содержит коллекции оцифрованных документов (как открытого доступа, так и ограниченных авторским правом), а также каталог изданий, хранящихся в библиотеках России. ( <a href="http://нэб.рф/">http://нэб.рф/</a> )

## 10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
учебные аудитории для проведения учебных занятий
помещения для самостоятельной работы

Материально-техническое обеспечение и организация образовательного процесса по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с «Положением об обучении инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья».