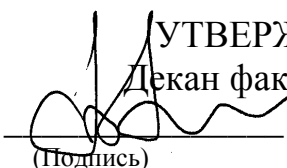


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ


(Подпись) УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета /
В.М. Володин
« » _____ 2016 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.2.20 Экономическая оценка инвестиционных проектов

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки «Банковское дело»

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

Форма обучения очная, заочная

Пенза, 2016

1. Цели освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов»

Важнейшей составляющей экономики России является ее инвестиционная политика. Знание возможных объектов инвестирования, методов регулирования инвестиционной деятельности, ее финансирования и организации необходимо менеджерам и работникам финансово-экономических служб и организаций-инвесторов.

Цель преподавания данной дисциплины - сформировать комплекс знаний, умений и навыков, необходимых специалистам при принятии инвестиционных решений.

В результате изучения дисциплины студент должен:

знать законодательные и методологические основы принятия инвестиционных решений, формы и методы финансирования инвестиций, состав стадий жизненного цикла инвестиционного проекта, методические основы экспертизы инвестиционного проекта;

владеть инструментарием экономического анализа инвестиций, методами, умениями и навыками оценки инвестиционных решений в условиях риска, неопределенности, инфляции;

иметь навыки в области оценки конкурирующих инвестиций, взаимозависимых инвестиций, навыки инвестиционного анализа с использованием статических и динамических методов, использовать программные продукты для построения финансовой модели проекта.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиционных проектов» изучается в 7 семестре бакалавриата факультета экономики и управления ПГУ в блоке профессиональных дисциплин/ вариативная часть/ Дисциплины по выбору студента (Б1.2.20).

Для ее изучения необходимы знания по следующим дисциплинам: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Экономика организации», «Эконометрика», «Бухгалтерский учет», «Основы банковской деятельности»

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: «Проектное финансирование и мезонинное кредитование», а также при подготовке выпускной квалификационной работы.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов»

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению:

Коды компетенции	Наименование компетенции	Структурные элементы компетенции (в результате освоения дисциплины обучающийся должен знать, уметь, владеть)
ПК-1	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: методологические и методические основы технико-экономического и бизнес-планирования инвестиционных проектов, законы и стандарты инвестиционной деятельности
		Уметь: применять основные стандарты инвестиционного проектирования и методы оценки экономической эффективности инвестиций с учетом схемы финансирования и рыночных и специфических рисков
		Владеть: навыками инвестиционного анализа с использованием статических и динамических методов, использовать программные продукты для построения финансовой модели проекта, содержательно интерпретировать полученные результаты
ПК-2	способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: методы и принципы разработки и реализации управленческих решений на основе анализа статистических данных о социально-экономических процессах и явлениях в России и зарубежом
		Уметь: разрабатывать управленческие решения с учетом социальных последствий
		Владеть: методиками разработки управленческих решений, учитывающих влияние различных факторов на социально-экономические процессы и явления
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять	Знать: методологические и методические основы технико-экономического и бизнес-планирования инвестиционных проектов, законы и стандарты инвестиционной деятельности
		Уметь: применять основные стандарты инвестиционного проектирования и методы оценки экономической эффективности инвестиций с учетом схемы финансирования и рыночных и специфических рисков

	результаты работы в соответствии принятыми стандартами	Владеть: навыками инвестиционного анализа с использованием статических и динамических методов, использовать программные продукты для построения финансовой модели проекта, содержательно интерпретировать полученные результаты
ПК -8	способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии	Знать: - современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач
		Уметь: - использовать современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач
		Владеть: - современными техническими средствами и информационными технологиями для решения аналитических и исследовательских задач
ПК-21	способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Знать: методы и принципы разработки и реализации управленческих решений на основе анализа статистических данных о социально-экономических процессах и явлениях в России и за рубежом
		Уметь: разрабатывать управленческие решения с учетом социальных последствий
		Владеть: методиками разработки управленческих решений, учитывающих влияние различных факторов на социально-экономические процессы и явления

4. Структура и содержание дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов»

4.1. Структура дисциплины для очной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часов.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)									Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)										
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа					Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрольн.	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	сдача практических работ			
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)	Подготовка к экзамену											
1.	Тема 1 Введение. Инвестиционная деятельность в РФ.	7	1	4	1	3		7	1	1	2	3											
2.	Тема 2 Инвестиционная деятельность предприятия (организации)	7	2	4	1	3		7	1	1	2	3											
3	Тема 3 Особенности управления инвестиционным проектом	7	3	4	1	3		7	1	1	2	3											
4	Тема 4 Основные положения теории экономической оценки инвестиций	7	4	4	1	3		7	1	1	2	3			*								
5.	Тема 5 Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	7	5-6	5	2	3		7	1	1	2	3											*
6	Тема 6 Динамические методы оценки экономической эффективности	7	7-8	4	1	3		7	1	1	2	3											*
7	Тема 7 Учет риска при оценке инвестиционных проектов	7	9	4	1	3		7	1	1	2	3											*

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)									Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)							
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа					Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрольн.	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	сдача практических работ
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)	Подготовка к экзамену								
8	Тема 8 Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.	7	10	4	1	3		7	1	1	2	3								*
9	Тема 9 Частные случаи оценки ЭЭ	7	11	5	2	3		7	1	1	2	3								*
10	Тема 10 Оценка эффективности участия в проекте	7	12	5	2	3		7	1	1	2	3			*				*	*
11	Тема 11 Инвестиционные качества ценных бумаг.	7	13	3	1	2		6	1	1	2	2							*	*
12	Тема 12 Методы формирования инвестиционного портфеля	7	14	4	2	2		6	1	1	2	2							*	*
13	Тема 13 Методы финансирования инвестиционных проектов.	7	15-17	4	2	2		8	2	2	2	2				*			*	*
	<i>Курсовая работа (проект)</i>																			
	<i>Подготовка к экзамену</i>																			
	Общая трудоемкость, в часах	144		54	18	36		90	14	14	26	36	Промежуточная аттестация							
													Форма		Семестр					
													Зачет							
													Экзамен		7					

4.1.2 Структура дисциплины для заочной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часов.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)									Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)							
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа					Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контролн.	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	сдача практических работ
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)	Подготовка к экзамену								
1.	Тема 1 Введение. Инвестиционная деятельность в РФ.	8	1	1	1			10	1	3	3	3								
2.	Тема 2 Инвестиционная деятельность предприятия (организации)	8	2	1		1		10	1	3	3	3								
3	Тема 3 Особенности управления инвестиционным проектом	8	3	2	1	1		10	1	3	3	3								
4	Тема 4 Основные положения теории экономической оценки инвестиций	8	4	1	1			10	1	3	3	3			*					
5.	Тема 5 Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	8	5-6	1	1			10	1	3	3	3								*
6	Тема 6 Динамические методы оценки экономической эффективности	8	7-8	2	1	1		10	1	3	3	3								*

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)									Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)								
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа					Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрольн.	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	сдача практических работ	
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)	Подготовка к экзамену									
7	Тема 7 Учет риска при оценке инвестиционных проектов	8	9	2	1	1		10	1	3	3	3								*	
8	Тема 8 Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.	8	10	1	1			10	1	3	3	3									*
9	Тема 9 Частные случаи оценки ЭЭ	8	11	1	1			10	1	3	3	3									*
10	Тема 10 Оценка эффективности участия в проекте	8	12	2		2		10	1	3	3	3				*				*	*
11	Тема 11 Инвестиционные качества ценных бумаг.	8	13	2		2		8	2	2	2	2								*	*
12	Тема 12 Методы формирования инвестиционного портфеля	8	14	2		2		8	2	2	2	2								*	*
13	Тема 13 Методы финансирования инвестиционных проектов.	8	15- 17	2		2		8	2	2	2	2					*			*	*
	<i>Курсовая работа (проект)</i>																				
	<i>Подготовка к экзамену</i>																				
	Общая трудоемкость, в часах	144		20	8	12		124	16	36	36	36	Промежуточная аттестация								
													Форма		Семестр						
													Зачет								
													Экзамен		8						

4.2. Содержание дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов в коммерческом банке»

7.1 Разделы и их содержание

Введение в дисциплину.

Предмет, метод и задачи дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов в коммерческом банке». Взаимосвязь с другими дисциплинами.

Тема 1 Инвестиционная деятельность в РФ.

Экономическая сущность и виды инвестиций. Классификация инвестиций в зависимости от формы и объекта вложений. Субъекты инвестирования. Права, обязанности инвесторов. Взаимоотношения участников инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс.

Инвестиционная политика РФ. Особенности формирования рыночного механизма инвестирования. Денежно-кредитное регулирование инвестиционной деятельности.

Содержание основных законов, регулирующих ИД, принципы и инструменты государственного регулирования ИД. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

Тема 2 Инвестиционная деятельность предприятия (организации)

Инвестиционная политика предприятия. Источники инвестиций на уровне предприятия.

Организация подрядных отношений в строительстве. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства.

Тема 3 Особенности управления инвестиционным проектом

Понятие инвестиционного проекта. Фазы жизненного цикла ИП: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Задачи, решаемые на каждой фазе инвестиционного проектирования. Технично-экономическое обоснование проектов: назначение, структура. Исходная информация для инвестиционных расчетов и источники ее формирования. Участники инвестиционного проекта.

Тема 4 Основные положения теории экономической оценки инвестиций

Понятие экономической эффективности, экономических результатов и затрат. Стоимостные и социальные результаты проекта. Виды эффективности: эффективность проекта в целом (общественная, коммерческая (хозрасчетная) эффективность); эффективность участия в проекте.

Критерии оценки инвестиционных решений

Соотношения между инвестиционными проектами. Понятие о взаимодополняющих, взаимовлияющих, взаимоисключающих и независимых проектах. Распределительная задача: алгоритм решения для взаимоисключающих и независимых проектов. Понятие о нормативе экономической эффективности.

Классификация и сравнительный анализ методов оценки экономической эффективности инвестиций, ограничения применяемых методов оценки экономической эффективности.

Тема 5 Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

Рентабельность инвестиций.
Период возврата.
Годовой экономический эффект.
Сфера применения статических методов. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки каждого метода.

Тема 6 Динамические методы оценки экономической эффективности

Принципы оценки ЭЭ инвестиций. . Стандартизация подходов к оценке инвестиций в методике ЮНИДО.

Денежные потоки при реализации проекта: понятие, виды, характеристики. Виды цен, используемых в инвестиционных расчетах

Понятие фактора времени. Методы учета фактора времени в инвестиционных расчетах. Экономический смысл приведения разновременных затрат и результатов к одному моменту времени.

Применение понятия "упущенные возможности" в инвестиционных расчетах. Способы определения величины нормы дисконта (безрисковый и рисковый уровень, модели WACC, CAPM). Виды процентных ставок, используемых в инвестиционных расчетах.

Метод ЧДД. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.

ВНД. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.

Показатель срока окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.

Показатель рентабельности инвестиций. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.

Метод аннуитета.

Основные программные средства для оценки ЭЭ.(Альт-инвест, Project Expert, финансовые функции Excel).

Тема 7 Учет риска при оценке инвестиционных проектов

Метод введения поправки на риск. Анализ чувствительности. Расчет уровней безубыточности.

Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.

Тема 8 Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.

Краткосрочное, среднесрочное и долгосрочное влияние инфляции на оценку экономической эффективности проекта. Оценка «двухвалютных» проектов.

Учет инфляции при помощи дефлятора.

Метод введения поправки на инфляцию

Метод прогнозирования стоимостной структуры проекта

Тема 9 Частные случаи оценки ЭЭ

Оценка сравнительной эффективности вариантов инвестиций.

Переоценка проекта.

Оценка экономической эффективности при замене оборудования.

Сравнение проектов разной продолжительности

Тема 10 Оценка эффективности участия в проекте

Подходы к оценке предприятий - участников; акционеров акционерных предприятий; структур более высокого уровня по отношению к предприятиям - участникам ИП.

Тема 11 Инвестиционные качества ценных бумаг.

Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

Тема 12 Методы формирования инвестиционного портфеля

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования. Типы портфельных инвесторов. Факторы формирования портфеля. Методы оптимизации инвестиционного портфеля: временная, пространственная, пространственно-временная оптимизация. Методика оптимизации по Парето и Борда.

Тема 13 Методы финансирования инвестиционных проектов.

Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Особенности оценки проектов концессии, ГЧП (МЧП). Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

Три базовых формы финансовой отчетности инвестиционного проекта. Затраты финансирования. Основы построения финансовой модели проекта. Финансовые коэффициенты, используемые банками при оценке инвестиционных проектов.

5. Образовательные технологии

При изучении данной дисциплины предусматриваются:

- лекционные занятия в интерактивной форме;
- практические занятия;
- самостоятельная работа студентов с рекомендованной литературой и источниками Интернет;
- промежуточные тесты;
- промежуточная контрольная работа;
- зачет*.

**6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.
Оценочные средства для текущего контроля успеваемости,
промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.
6.1. План самостоятельной работы студентов очной и заочной форм обучения**

№ нед.	Тема	Вид самостоятельной работы	Задание	Рекомендуемая литература	Кол-во часов Очная/з аочная
1	Тема 1 Введение. Инвестиционная деятельность в РФ.	подготовка к занятиям, работа над рефератом	Вопросы 1-3, роли, права, обязанности участников инвестиционного проекта Выбор темы для реферата, подбор литературы.	«Гарант», «Консультант+» [MM4, MM5]	7/10
2	Тема 2 Инвестиционная деятельность предприятия (организации)	подготовка к занятиям, работа над рефератом	Вопрос 4-6 Бизнес-план инвестиционной политика предприятия	[MM5]	7/10
3	Тема 3 Особенности управления инвестиционным проектом	подготовка к занятиям, работа над рефератом	вопросы 7-8, Жизненный цикл инвестиционного проекта, исходные данные для финансовой модели проекта, внешние экономические условия и заинтересованные лица. Денежные потоки инвестиционного проекта Обоснование потребности в основном и оборотном капитале Денежные потоки инвестиционного проекта	[MM4],	7/10
4	Тема 4 Основные положения теории экономической оценки инвестиций	подготовка к тесту, написание реферата	Повторение пройденного теоретического материала. Принципы экономической оценки инвестиционных проектов.	[MM4],	7/10
5	Тема 5 Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	подготовка к занятиям, работа над практическим заданием	Изучение теоретического материала Самостоятельное решение задач, выданных преподавателем.		7/10
6					
7	Тема 6 Динамические методы оценки экономической эффективности	подготовка к занятиям, работа над практическим заданием	Самостоятельное решение задач, выданных преподавателем. Финансовые, логические и математические функции Excel Виды процентных ставок.	[MM1, MM4], И.Я. Лукасевич. Анализ финансовых операций. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998 - 400 с.; Гобарева Я.Л. Бизнес-аналитика средствами Excel : учебное пособие / Я.Л. Гобарева, О.Ю. Городецкая, А.В. Золотарюк. - М. : Вузский учебник; ИНФРА-М, 2014. - 336с. (ЭБС znanium.com)	7/10
8					
9	Тема 7 Учет риска при оценке инвестиционных проектов	подготовка к занятиям, работа над практическим заданием	Изучение методов учета риска в инвестиционных расчетах	Раздел 10 [MM4], работа 1 [MM2]	7/10
			Сценарный метод оценки риска инвестиционного проекта Учет инфляции в инвестиционных расчетах	Раздел 10 [MM4], работа 2 [MM2]	
10	Тема 8 Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.	подготовка к занятиям, работа над практическим заданием	Изучение понятия, методов расчета показателей инфляции, методов учета инфляции в инвестиционных расчетах	Приложение 5 [MM4], работа 3 [MM2]	7/10

№ нед.	Тема	Вид самостоятельной работы	Задание	Рекомендуемая литература	Кол-во часов Очная/з аочная
11	Тема 9 Частные случаи оценки ЭЭ	подготовка к занятиям, работа над практическим заданием	Решение задач для самостоятельной работы	Ендовицкий Д.А. Практикум по инвестиционному анализу учеб.пос./ Под ред.Ендовицкого. - М. : Финансы и статистика, 2003.	7/10
12	Тема 10 Оценка эффективности участия в проекте	подготовка к занятиям, работа над практическим заданием	Оценка бюджетной эффективности проекта Оценка отраслевой эффективности проекта	Разделы 6-8 [ММ4]	7/10
13	Тема 11 Инвестиционные качества ценных бумаг.	подготовка к занятиям, работа над парктическим заданием	Понятие финансовых объектов инвестирования, особенности инвестирования в акции, облигации, деривативы. Сравнение облигационных займов с кредитованием при финансировании проектов	Рынок ценных бумаг : учеб. для акад. бакалавриата /под ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд.- М. : Изд. Юрайт, 2016.	6/8
14	Тема 12 Методы формирования инвестиционного портфеля	подготовка к занятиям, работа над парктическим заданием	Методы формирования инвестиционного портфеля Оформление реферата, написание научной статьи	Инвестиции: учебник / Под ред. В.В.Ковалева - М. : Проспект, 2003. - 440 с. 2. Бочаров, В.В. Инвестиции: Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии: учебник/. - СПб. : Питер, 2003	6/8
15-17	Тема 13 Методы финансирования инвестиционных проектов.	подготовка к занятиям, работа над практическим заданием	Методы государственной поддержки инвестиционных проектов Сравнение облигационных займов с кредитованием при финансировании проектов	Материал, выданный преподавателем, а также [ММ3, ММ4]; Рынок ценных бумаг : учеб. для акад. бакалавриата /под ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд.- М. : Изд. Юрайт, 2016.	8/8
	Итого:				90/124

6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов предполагает наличие у них:

- навыков работы в программах MS-Office (версии позднее 2010 года);
- доступа к Интернет, базам правовых актов (Гарант или Консультант+);
- библиотеке, в том числе в ЭБС Юрайт;
- персональному компьютеру.

Для подготовки к тесту используются конспекты лекций, рекомендованные учебники и методические материалы по списку обязательной литературы.

Для защиты лабораторных работ студент предоставляет отчет о выполненной работе, решенную задачу, файл Excel с выполненными заданиями.

Необходимые методические материалы для организации самостоятельной работы предоставляются преподавателем в электронном виде.

Методические материалы (ММ)

1. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (Метод. указания к практическим занятиям по дисциплине «Инвестиции»)/составители Джазовская И.Н., Похвалов А.С.- Изд-во ПГУ, Пенза, 2004

2. Методы оценки риска инвестиционных проектов (Метод. указания к практическим занятиям по дисциплине «Инвестиции») /составители Джазовская И.Н., Похвалов А.С Изд-во ПГУ, Пенза, 2004 г.

3. Джазовская И.Н Выбор схемы финансирования инновационного проекта Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Проектное финансирование (методичка № 56) - Пенза: ИИЦ, 2008.-41 с

4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 №ВК 477)

5. Постановление Правительства РФ от 22 ноября 1997 г. N 1470 "Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации" (с изменениями от 20 мая, 3 сентября 1998 г.)

График контроля самостоятельной работы студентов

Форма контроля	Номер недели																	Экз. сессия
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	
конспект	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*		
тест на 4 неделе, сдача научной статьи																		
контрольная работа												*						
защита пр/р					*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*			
сдача научной статьи или реферата																*		
сдача экзамена																		*

6.3. Материалы для проведения текущего и промежуточного контроля знаний студентов

Список вопросов к зачету по дисциплине «Экономическая оценка инвестиционных проектов в коммерческом банке»

1. Основы инвестиционной деятельности. Понятие, виды, источники инвестиций. Классификация инвестиций в зависимости от формы и объекта вложений.
2. Инвестиционная политика РФ. Содержание основных законов, регулирующих ИД, принципы и инструменты государственного регулирования ИД.
3. Инвестиционный климат региона: цель и методы оценки, факторы улучшения.
4. Инвестиционная политика предприятия. Источники инвестиций на уровне предприятия.
5. Понятие инвестиционного проекта. Фазы жизненного цикла ИП. Техно-экономическое обоснование проектов: назначение, структура.
6. Понятие и виды капитала. Обоснование потребности в инвестициях.
7. Понятие экономической эффективности (ЭЭ), экономических результатов и затрат. Стоимостные и социальные результаты проекта.
8. Оценка эффективности участия в проекте. Бюджетная, коммерческая и экономическая эффективность. Региональная, отраслевая эффективность.
9. Основные положения теории экономической оценки инвестиций: формулировка цели предприятия, ограничения применяемых методов оценки экономической эффективности.
10. Алгоритм решения распределительной задачи
11. Классификация и сравнительный анализ методов оценки экономической эффективности инвестиций
12. Простые (статические) методы оценки ЭЭ. Сфера применения. Анализ точки безубыточности в проектном анализе.
13. Простые (статические) методы оценки ЭЭ. Сфера применения. Годовой экономический эффект: Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода
14. Простые (статические) методы оценки ЭЭ. Сфера применения. Коэффициент экономической эффективности. Период возврата инвестиций без дисконтирования. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки методов.
15. Принципы оценки ЭЭ инвестиций. Определение продолжительности расчетного периода.
16. Денежные потоки при реализации проекта: понятие, виды, характеристики. Информационное обеспечение расчета потока реальных денег.
17. Виды цен, используемых в инвестиционных расчетах

18. Понятие фактора времени. Методы учета фактора времени в инвестиционных расчетах. Экономический смысл приведения разновременных затрат и результатов к одному моменту времени.
19. Применение понятия "упущенные возможности" в инвестиционных расчетах. Способы определения норматива ЭЭ, нормы дисконта (безрисковый и рисковый уровень, модели WACC, CAPM). Виды процентных ставок, используемых в инвестиционных расчетах.
20. ЧДД. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.
21. ВНД. Модифицированный ВНД. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода. Особенности оценки проектов с неординарными денежными потоками.
22. Показатель срока окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода
23. Показатель рентабельности инвестиций. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.
24. Виды денежных потоков проектов. Аннуитет
25. Основные программные средства для оценки ЭЭ
26. Учет риска при оценке инвестиционных проектов
27. Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.
28. Влияние амортизационной политики на оценку ЭЭ
29. Частные случаи оценки ЭЭ Оценка сравнительной эффективности вариантов инвестиций.
30. Переоценка проекта
31. Ситуация с заменой оборудования.
32. Сравнение проектов разной продолжительности
33. Оценка эффективности лизинга
34. Влияние схемы финансирования проекта на оценку экономической эффективности инвестиций.
35. Особенности оценки эффективности проекта, реализуемого на действующем предприятии
36. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки.
37. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
38. Понятие, виды, принципы формирования инвестиционного портфеля предприятия.
39. Методы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля предприятия.
40. Правовые основы проектного финансирования в РФ.
41. Роль банков в проектном финансировании

42. Концессии в инвестиционном процессе
43. ГЧП. Особенности участия банков в ГЧП-проектах и оценки инвестпроектов
44. Особенности венчурного инвестирования. Этапы, источники, методы выхода из бизнеса.

№ п/п	Вид контроля	Контролируемые темы	Компетенции, которые контролируются
1.	Тест	1-4	ПК-6
2	Контрольная	5-9	ПК-6
4	Сдача практических работ	1-13	ПК-6
3	Зачет	1-13	ПК-6

Демонстрационный вариант контрольной работы

1. Типовые этапы жизненного цикла инвестиционного проекта проекта
2. Написать формулу для расчета нормы амортизации по линейному способу начисления
3. Выбрать формулу для расчета текущей стоимости бессрочного аннуитета постнумерандо

$$a) a \cdot \frac{(1+d)^T - 1}{d - (1+d)^T}, b) a \cdot \frac{(1+d)^T}{d}, c) a \cdot \frac{d(1+d)^T}{(1+d)^T - 1}, d) \frac{a}{d-g}, e) \frac{a}{d}$$

4. Период окупаемости - это:

а) инвестиционный цикл, б) срок реализации проекта, с) период, когда затраты сравниваются с доходом.

5. Приведенная стоимость 1700 тыс. руб., выплачиваемых в конце первого года, равна 1200 тыс. руб. Найдите коэффициент дисконтирования.

6. Инвестиции в сумме 1574 тыс. руб. приносят 170 тыс. руб. ежегодно неограниченное время. Если ставка дисконта 10% годовых, какова чистая текущая стоимость этих инвестиций?

7. Номинальная процентная ставка 6%, реальная 4,75, чему равна инфляция?

Тест (фрагмент)

Составляющей показателя cash flow не является:

- Ставка дисконтирования
- Выручка или прибыль от реализации, включая доходы от внереализационных операций
- Амортизационные отчисления
- Первоначальные инвестиции
- Инвестиционные расходы, осуществляемые по годам

Выберите верное определение для периода окупаемости

- Дает оценку привлекательности инвестиционного проекта с точки зрения общего объема капитальных вложений
- Определяется как период времени, в течении которого капитальные вложения будут возвращены за счет доходов, полученных от реализации проекта
- Выражает отношение условно-постоянных расходов к цене продукции
- Показывает момент времени, когда инвестор "вернет" свои капитальные вложения

Показатель рентабельности отражает

- Относительную меру прироста богатства руководителя предприятия
- Степень возрастания богатства инвестора на 1 рубль вложенных инвестиций
- Степень возрастания фондоотдачи
- Размер денежных притоков и оттоков

Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта

- зависит от ставки дисконтирования
- не зависит от ставки дисконтирования
- определяет ставку дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость равна 0.

По периоду инвестирования различают следующие виды инвестиций:

- реальные
- среднесрочные
- валовые
- частные
- краткосрочные
- чистые
- долгосрочные
- внутренние

Технологической структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на :

- объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения
- проектно-изыскательские работы, строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения
- новое строительство, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий

Установите иерархию размеров государственной поддержки различных категорий инвестиционных проектов

- проекты, обеспечивающие производство продукции, не имеющей зарубежных аналогов, при условии защищенности ее отечественными патентами или аналогичными зарубежными документами
- проекты, обеспечивающие производство импортозамещающей продукции с более

низким уровнем цен на нее по сравнению с импортируемой

- проекты, обеспечивающие производство продукции, пользующейся спросом на внутреннем рынке

- проекты, обеспечивающие производство экспортных товаров несырьевых отраслей, имеющих спрос на внешнем рынке, на уровне лучших мировых образцов

На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются

- амортизационные отчисления
- государственные облигации
- взносы и пожертвования
- средства внебюджетных фондов
- иммобилизованные излишки основных и оборотных средств

Вложения собственного (акционерного) капитала и привлеченных средств учитываются в инвестиционном проекте при формировании денежного потока от ... деятельности

- Финансовой
- Инвестиционной
- Операционной

Затраты на увеличение оборотного капитала в проекте учитываются при формировании денежного потока от ... деятельности.

- Инвестиционной
- Финансовой
- Операционной

... процент - это способ при котором все выплаты по процентам реинвестируются и приносят такой же процент дохода.

- сложный
- простой

. - это все виды вложения капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

- Капитальные вложения
- Ценные бумаги
- Инвестиции

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов в коммерческом банке»

а) основная литература:

1. Анализ финансового состояния инвестиционной привлекательности предприятия [Текст] : учеб.пособие / Крылов Э.И. [и др.]. - М. : Финансы и статистика, 2003. - 192 с. - всего 19 : аб, чз3, чз4 (19) Свободны: аб, чз3, чз4 (19)
2. Бизнес-план инвестиционного проекта : Отечественный и зарубежный опыт. Современная практика [Текст] : учеб. пособие / под ред. В. М. Попова. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Финансы и статистика, 2003. - 432 с. : ил. - аб-2, чз3-3.
3. Бланк, Игорь Александрович. Основы инвестиционного менеджмента : научное издание. Т. 1 / И. А. Бланк. - 2-е изд., перераб. и доп. - Киев : Эльга : Ника-Центр, 2008. - 672 с. : ил. - всего 5 : чз3 (2), сгл (3) Свободны: чз3 (2), сгл (3)
4. Бланк, Игорь Александрович. Основы инвестиционного менеджмента : научное издание. Т. 2 / И. А. Бланк. - 2-е изд., перераб. и доп. - Киев : Эльга : Ника-Центр, 2008. - 560 с. : ил. - всего 5 : чз3 (2), сгл (3)
5. Гобарева Я.Л. Бизнес-аналитика средствами Excel : учебное пособие / Я.Л. Гобарева, О.Ю. Городецкая, А.В. Золотарюк. - М. : Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2014. - 336с. (ЭБС znanium.com)
6. Ендовицкий, Дмитрий Александрович Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики [Текст] : учеб.пособие / Под ред.Л.Т.Гиляровской. - М. : Финансы и статистика, 2003. - 352 с. всего 10 : чз4 (10) Свободны: чз4 (10)
7. Ендовицкий, Дмитрий Александрович Практикум по инвестиционному анализу [Текст] : учеб.пособие / Под ред.Д.А.Ендовицкого. - М. : Финансы и статистика, 2003. - 240 с. : всего 5 : чз4 (5) Свободны: чз4 (5)
8. Игошин, Николай Витальевич Инвестиции. Организация управления и финансирование [Текст] : учебник / Николай Витальевич Игошин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 542 с. - аб-48, чз3-2.
9. Инвестиции: учебник / Ю.А. Андрианов и др; отв. ред В.В.Ковалев, В.В. Иванов, В.А.Лялин.- 2-е изд, перераб. и доп..-М.: Проспект, 2011.-592 с. (чз4 – 10 экз., чз3 – 1 экз.)
10. Инвестиции [Текст] : учебник / Под ред.В.В.Ковалева и др. - М. : Проспект, 2003. - 440 с. : ил. - ББК 65 чз3-2, аб-48. - всего 50 : аб, чз3 (50) Свободны: аб, чз3 (50)
11. Инвестиции [Текст] : учебник / Под ред.В.В.Ковалева и др. - М. : Проспект, 2004. - 440 с. : ил. - всего 39 : чз4 (39) Свободны: чз4 (39)
12. Инвестиции : учебник / под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В.А. Лялина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2006. - 584 с.
13. Инвестиции : учебное пособие / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина, М. В. Макарова. - 4-е изд., стереотип. - М. : КНОРУС, 2007. - 200 с. : ил. - всего 1 : чз3 (1) Свободны: чз3 (1)
14. Инвестиции : учебное пособие / М. В. Чиненов [и др.]; под ред. М. В. Чиненова. - М. : КНОРУС, 2007. - 248 с. - всего 1 : чз3 (1) Свободны: чз3 (1)
15. Инвестиционная деятельность [Текст] : учеб. пособие / под ред. Г.П. Подшиваленко, Н.В. Киселёвой. - М. : КНОРУС, 2005. - 432 с. - чз3-3.
16. Ковалев, Валерий Викторович Методы оценки инвестиционных проектов [Текст] / Валерий Викторович Ковалев. - М. : Финансы и статистика, 2003. - 144 с. - чз4-50. Колтынюк, Борис Аронович Инвестиционные проекты [Текст] : учебник / Борис Аронович Колтынюк. - 2-е изд., перераб. и доп. - СПб. : Изд-во Михайлова В.А., 2002. - 622 с. : ил. - (Высшее профессиональное образование). - аб-16, чз3-2.
17. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках 5-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры – М.: Издательство Юрайт, 2016 – (ЭБС Юрайт)
18. Ример М. И. Инвестиции [Текст] : [учеб. пособие] / Ример М. И., Касатов А. Д.,

- Матиенко Н. Н. - М. : ПИТЕР, 2006. - 480 с. : ил. - (Учебное пособие). - чз4-5.
19. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / А. Ю. Аршавский [и др.] ; под ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016.с.
 20. Староверова, Галина Сергеевна. Инвестиции : учебное пособие / Г. С. Староверова, А. Ю. Медведев, И. В. Сорокина. - М. : КНОРУС, 2006. - 312 с. : ил. - всего 6 : чз4 (5), чз3 (1) Свободны: чз4 (5), чз3 (1)
 21. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник/С.А.Сироткин, Н.Р. Кельчевская.-3-е изд., перераб. и доп..-М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011-311 (чз 4 -20 экз.)
 22. Теплова Т.В. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для академического бакалавриата (ЭБС Юрайт)
 23. Теплова Т.В. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для академического бакалавриата (ЭБС Юрайт)
 24. Чернов, Владимир Анатольевич Инвестиционная стратегия [Текст] / Владимир Анатольевич Чернов. - М. : ЮНИТИ, 2003. - 158 с. - чз4-5. -
 25. Шаповал, Александр Борисович. Инвестиции : математические методы : учебное пособие / А. Б. Шаповал. - М. : ФОРУМ : ИНФРА-М , 2007. - 96 с. : всего 1 : чз3 (1)Свободны: чз3 (1)
 26. Шарп, Уильям Ф. Инвестиции [Текст] : учеб.пособие / Пер.с англ.А.Н.Буренина,А.А.Васина. - М. : ИНФРА-М, 2003. - 1028 с. : ил. - (Университетский учебник). - аб-48, чз3-2. -

Дополнительная литература.

1. Анализ инвестиционной привлекательности организации : научное издание / Д.А. Ендовицкий, В.А. Бабушкин, Н.А. Батурина и др. ; под ред. Д.А. Ендовицкого. — М. : КНОРУС, 2010. — 376 с. (тираж 2000 экз.)
2. Александер Г., Бэйли Дж., Шарп У. Инвестиции/ пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2001.-1028 с.
3. И.Я. Лукасевич. Анализ финансовых операций. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998 - 400 с.
4. Беренс В. , Хавранек П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций: Пер. с англ.-М.:АОЗТ "Интерэксперт", Инфра-М, 1995.
5. Бирман Г. , Шмидт С Экономический анализ инвестиционных проектов:Пер. с англ - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.
6. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. — М.: Олимп Бизнес, 2004.
7. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и инновации -М.: Изд. Дом "Филинь",1997
8. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика-М.:Дело, 2001, 2003, 2008
9. Р.Винс. Новый подход к управлению капиталом: Структура распределения активов между различными инвестиционными инструментами.- М., 2003, 132 с.
10. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками. Пер. с англ. — М.: Альпина бизнес-Букс, 2008.
11. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. Пер.с англ.- М.: Дело, 1999.-1008с.
12. Государственно-частное партнерство: уч. пос. для бакалавриата и магистратуры/ Под ред. И.Н.Ткаченко.-М.: Изд. Юрайт, 2016.-188 с.
13. Грэхем Б., Цвейг Дж. Разумный инвестор
14. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов. Пер. с англ. – М.:Альпина Бизнес Букс, 2004 -1324 с.
15. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия/ Уч-е пособие, Кнорус, 2008 г.

16. Инвестиционное право: учеб. для бакалавриата и магистратуры/ А.А. Овчинников и др. – 3-е изд., перераб. и дополн.-М.: Изд-во Юрайт, 2015-273 с.
17. Крушвиц, Лутц Финансирование и инвестиции [Текст] : сб.задач и решений / Пер.с нем.под общ.ред.З.А.Собова,А.Л.Дмитриева. - СПб. : ПИТЕР, 2001. - 320 с. : ил. - (Учебники для вузов). - чз4-5. -
18. Кныш М.И., Перекатов Б.А., Тютиков Ю.П. Стратегическое планирование инвестиционной деятельности. -С.Пб: Изд. Дом "Бизнес-пресса", 1998
19. Сергеев И.В., Веретенникова И.И.Организация и финансирование инвестиций.-М.: Финансы и статистика, 2000
20. Управление инвестициями: В2-х тт. -М.: ВШ,1998
21. Управление инвестиционными программами и портфелями проектов: Справочное пособие, / Забродин, Михайличенко, Ольдерогге, Саруханов, Шапиро.-М.: Дело АНХ , 2010.
22. Янковский К., Мухарь И. Организация инвестиционной и инновационной деятельности СПб: Изд-во Питер., 2001
23. Игонина Л.Л., Слепцов В.А. Инвестиции. Учеб пос. для вузов- М.: Юрист, 2002
24. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа: Учебно- справочное пособие.- М.: БЕК, 1996.
25. Норткот Д. Принятие инвестиционных решений : Пер. с англ. под ред. А.Н.Шохина.- М.:Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.- 247с.
 в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы программа Альт-инвест, справочно-правовой системой "Гарант", "Консультант+"
 Excel, Project Expert
Интернет-ресурсы:
 minfin.ru – сайт Министерства финансов Российской Федерации
 economy.gov.ru – сайт Министерства экономического развития РФ
 http://invest.pnzreg.ru - Официальный портал Правительства Пензенской области – Инвестиционная деятельность
 http://www.rvca.ru/- сайт Российской ассоциации венчурного инвестирования

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов в коммерческом банке»

проектор, ноутбук и экран, ПК с установленной программой Excel (должны быть развернуты финансовые функции)

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов в коммерческом банке» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.01. Экономика.

Автор к.э.н., доцент Калачев О.А.

Рецензент _____

Программа одобрена на заседании кафедры «Банковское дело»

от __.__.20__ года, протокол № __

Настоящая программа не может быть воспроизведена ни в какой форме без предварительного письменного разрешения кафедры-разработчика программы.

Зав. кафедрой _____

Т.Е.Кузнецова

Программа одобрена методической комиссией _____ факультета (института)

Протокол № ____
года

от «____» _____ 20__

Председатель методической комиссии
_____ факультета (института)

_____ Е.В.Еремина
(подпись) (Ф.И.О.)

**Сведения о переутверждении программы на очередной учебный год и
регистрации изменений**

Учебный год	Решение кафедры (№ протокола, дата, подпись зав. кафедрой)	Внесенные изменения	Номера листов (страниц)		
			заменен- ных	новых	аннулиро- ванных