

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УТВЕРЖДАЮ
Директор ШИП
Осадченко А.А.
30.06.2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ПРИЕМ 2018 г.
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ заочная

Экономическая оценка инвестиций			
Направление подготовки/специальность	38.03.02 Менеджмент		
Образовательная программа (направленность (профиль))	Производственный менеджмент		
Специализация	Производственный менеджмент		
Уровень образования	высшее образование - бакалавриат		
Курс	4	семестр	7
Трудоемкость в кредитах (зачетных единицах)	6		
Виды учебной деятельности	Временной ресурс		
Контактная (аудиторная) работа, ч	Лекции	10	
	Практические занятия	10	
	Лабораторные занятия	0	
	ВСЕГО	20	
Самостоятельная работа, ч		196	
в т.ч. отдельные виды самостоятельной работы с выделенной промежуточной аттестацией (курсовой проект, курсовая работа)		Курсовая работа	
ИТОГО, ч		216	

Вид промежуточной аттестации	Экзамен диф. зачет	Обеспечивающее подразделение	ШИП
------------------------------	--------------------	------------------------------	-----

Руководитель ООП
Преподаватель

Видяев И.Г.
Антонова И.С.

2020 г.

Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины является формирование у обучающихся определенного ООП (п. 6. Общей характеристики ООП) состава компетенций для подготовки к профессиональной деятельности.

Код компетенции	Наименование компетенции	Составляющие результатов обучения	
		Код	Наименование
ПК(У)-7	Владеть навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ	ПК(У)-7.B2	Владеет инструментами и критериями оценки инвестиционной привлекательности проектов
		ПК(У)-7.B3	Владеет инструментами оценки рисков, доходности и эффективности принимаемых инвестиционных решений и уметь обосновывать решения в сфере управления реальными и финансовыми инвестициями
		ПК(У)-7.Y2	Умеет проводить анализ инвестиционных проектов и рассчитывать показатели инвестиционной привлекательности
		ПК(У)-7.Y3	Умеет применять методы инвестиционного менеджмента для оценки эффективности инвестиций в реальные активы и различные финансовые инструменты
		ПК(У)-7.32	Знает методы экономической оценки инвестиций
		ПК(У)-7.33	Знает теоретические основы инвестиционного менеджмента, оценки инвестиционной привлекательности проектов и стоимости капитала

2. Место дисциплины (модуля) в структуре ООП

Дисциплина относится к вариативной части междисциплинарного профессионального модуля Блока 1 учебного плана образовательной программы.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

После успешного освоения дисциплины будут сформированы результаты обучения:

Планируемые результаты обучения по дисциплине		Компетенция
Код	Наименование	
РД-1	Знать основные виды инвестиций и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК(У)-7
РД-2	Уметь оценивать ставку дисконтирования, формировать денежный поток и определять эффективность инвестиционных проектов.	
РД -3	Владеть навыками анализа сравнения эффективности инвестиционных проектов.	

Оценочные мероприятия текущего контроля и промежуточной аттестации представлены в календарном рейтинг-плане дисциплины.

4. Структура и содержание дисциплины

Основные виды учебной деятельности

Разделы дисциплины	Формируемый результат обучения по дисциплине	Виды учебной деятельности	Объем времени, ч.
Раздел 1. Теоретические основы инвестиций	РД-1	Лекции	2
		Практические занятия	2
		Лабораторные занятия	
		Самостоятельная работа	60
Раздел 2. Оценка эффективности инвестиций	РД-2	Лекции	4
		Практические занятия	4
		Лабораторные занятия	
		Самостоятельная работа	86
Раздел 3. Сравнительная эффективность инвестиций	РД-3	Лекции	4
		Практические занятия	4
		Лабораторные занятия	
		Самостоятельная работа	90

Содержание разделов дисциплины:

Раздел 1. Теоретические основы инвестиций

Понятие об инвестициях. Виды инвестиций. Источники финансирования инвестиций. Понятие и содержание инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Формирование инвестиционного замысла. Исследование инвестиционных возможностей проекта. Подготовка проектной документации. Разработка бизнес-проекта. Инвестиционная стадия инвестиционного проекта. Эксплуатационная стадия инвестиционного проекта, мониторинг экономических показателей. Виды эффективности инвестиционных проектов. Критерии отбора инвестиционных проектов: целевые, экологические, научно-технические, производственные, коммерческие, социальные и т.д. Критерии, учитывающие региональные особенности реализации проекта. Критерии коммерческой эффективности проектов. Временная ценность денег: основные понятия.

Темы лекций:

1. Понятие и классификация инвестиций
2. Понятие, классификация и этапы жизненного цикла инвестиционного проекта
3. Критерии оценки инвестиционных проектов
4. Основы финансовой математики.
5. Будущая и настоящая стоимость денег.

Темы практических занятий:

1. Теоретические основы инвестирования
2. Инвестиционный проект
3. Стадии инвестиционного проекта
4. Формирование денежного потока
5. Основы финансовой математики

Раздел 2. Оценка эффективности инвестиций

Финансовая и экономическая оценка инвестиций. Сальдо реальных денег от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Оценка реализуемости проекта. Упрощенные методы экономической оценки инвестиций. Простая норма прибыли. Срок окупаемости. Методы расчета срока окупаемости. Достоинства и недостатки данных показателей. Сфера применения упрощенных методов. Методы оценки эффективности инвестиций, основанных на концепции дисконтирования: чистая текущая стоимость (чистый дисконтированный доход), индекс доходности, дисконтированный срок окупаемости, внутренняя норма доходности. Экономическая интерпретация показателя, внутренняя норма доходности и методы его определения. Модифицированная внутренняя норма доходности. Экономический смысл ставки дисконтирования. Определение ставки дисконтирования с позиции предприятия, реализующего проект и с позиции инвестора. Понятие неопределенности. Виды неопределенностей. Методы учета неопределенности.

Темы лекций:

1. Коммерческая оценка инвестиционных проектов
2. Учет неравноценности разновременных затрат и результатов
3. Методы экономической оценки инвестиций
4. Обоснование ставки дисконтирования
5. Учет фактора неопределенности при оценке эффективности инвестиций
6. Понятие неопределенности. Виды неопределенностей.

Темы практических занятий:

1. Финансовая и экономическая оценка инвестиций.
2. Оценка реализуемости проекта.
3. Решение задач на нахождение нормы прибыли, срока окупаемости.
4. Решение задач на определение индекса доходности, дисконтированного срока окупаемости.
5. Определение ставки дисконтирования с позиции предприятия.
6. Решение задач по применению методов оценки эффективности инвестиций.

Раздел 3. Сравнительная эффективность инвестиций

Выбор лучшего из нескольких взаимоисключающих инвестиционных проектов. Критерии сравнительной оценки альтернативных инвестиций. Методы учета различий в сроках жизни взаимоисключающих инвестиционных проектов. Экономическая оценка инвестиций на основе затрат.

Темы лекций:

1. Критерии сравнительной оценки альтернативных инвестиций.
2. Методы учета различий в сроках жизни взаимоисключающих инвестиционных проектов
3. Экономическая оценка инвестиций на основе затрат.

Темы практических занятий:

1. Решение задач по сравнительной оценке инвестиционных проектов
2. Финансовые расчеты на предприятии.

Тематика курсовых работ:

Теоретические вопросы курсовой работы:

1. Какова цель Вашей курсовой работы?
2. В чем заключается коммерческая оценка инвестиционного проекта?
3. Перечислите притоки и оттоки денежных средств по операционной деятельности.
4. Перечислите притоки и оттоки денежных средств по инвестиционной деятельности.
5. Перечислите притоки и оттоки денежных средств по финансовой деятельности.
6. Какие виды деятельности учитываются при оценке эффективности инвестиционного проекта?
7. Что представляет из себя чистый денежный поток от операционной деятельности?
8. Какие показатели относятся к статическим?
9. Какие показатели относятся к динамическим?
10. Экономический смысл показателя – «Простой срок окупаемости»?
11. Экономический смысл показателя – «Бухгалтерская норма прибыли»?
12. Экономический смысл показателя – «Чистый доход»?
13. Экономический смысл показателя – «Чистый дисконтированный доход»?
14. Экономический смысл показателя – «Дисконтированный срок окупаемости»?
15. Экономический смысл показателя – «Индекс доходности»?
16. Экономический смысл показателя – «Внутренняя норма доходности»?
17. На основании каких критериев можно сделать заключение об эффективности инвестиционного проекта?
18. Что такое дисконтирование? Для чего дисконтируют денежные потоки?
19. Что такое ставка дисконтирования? Как определяется ставка дисконтирования для оценки эффективности инвестиционного проекта?
20. Какие виды деятельности учитываются при оценке реализуемости инвестиционного проекта?
21. На основании каких критериев можно сделать заключение о реализуемости инвестиционного проекта?
22. Как формируется чистый денежный поток для оценки эффективности собственного капитала?
23. На основании каких показателей делается заключение об эффективности собственного капитала?
24. Как определяется ставка дисконтирования для оценки эффективности собственного капитала?
25. Что такое бюджетная эффективность?
26. В каких случаях определяется бюджетная эффективность?
27. Как формируется чистый денежный поток для определения бюджетной эффективности?
28. Какие показатели рассчитываются для определения бюджетной эффективности?
29. Что является критерием бюджетной эффективности?
30. Как определяется ставка дисконтирования для оценки бюджетной эффективности инвестиционного проекта?

Номер варианта курсовой работы определяется по последней цифре номера зачетной книжки, 0 соответствует 10-му варианту. Например, если номер зачетной книжки Д-11Г10/12, то номер варианта задания равен 2. Если номер зачетной книжки 3-ЗБ10/30, то номер варианта задания равен 10.

5. Организация самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов при изучении дисциплины (модуля) предусмотрена

в следующих видах и формах:

- Работа с лекционным материалом, поиск и обзор литературы и электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса;
- Работа в электронном курсе (изучение теоретического материала, выполнение индивидуальных заданий и контролирующих мероприятий и др.);
- Выполнение домашних заданий и домашних контрольных работ;
- Выполнение курсовой работы или проекта;
- Подготовка к оценивающим мероприятиям;
- Решение тестов.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Учебно-методическое обеспечение

Основная литература:

1. Антонов Г.Д., Иванова О.П., Тумин В.М., Антонова И.С. Управление инвестиционной привлекательностью организации: учебное пособие – Москва : ИНФРА-М, 2016. – 212 с. - URL: <https://ezproxy.ha.tpu.ru:2483/read?id=7971> (дата обращения: 23.04.2017).— Режим доступа: для авториз. пользователей.
2. Прокофьев, Ю.С. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Ю. С. Прокофьев, Е. Ю. Калмыкова; Национальный исследовательский Томский политехнический университет (ТПУ), Институт дистанционного образования (ИДО). — Томск: Изд-во ТПУ, 2011. — 124 с.
3. Сергейчик, С.И. Ценные бумаги : учебное пособие для вузов / С. И. Сергейчик; Томский политехнический университет (ТПУ), Институт дистанционного образования (ИДО). — Томск: Изд-во ТПУ, 2008. — 176 с.

Дополнительная литература:

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.99 №БК 477) URL: <http://docs.cntd.ru/document/1200005634> (дата обращения: 23.04.2017).— Режим доступа: свободный.
2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 №39-ФЗ. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 23.04.2017).— Режим доступа: свободный.

6.2. Информационное и программное обеспечение

Internet-ресурсы (в т.ч. в среде LMS MOODLE и др. образовательные и библиотечные ресурсы):

1. Антонова И.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций : электронный курс [Электронный ресурс] / И. С. Антонова; Национальный исследовательский Томский политехнический университет (ТПУ), Школа инженерного предпринимательства (ШИП). — Электрон. дан.. — Томск: TPU Moodle, 2019. — Заглавие с экрана. — Доступ по логину и паролю. — URL: <https://stud.lms.tpu.ru/course/view.php?id=2545> (дата обращения: 23.04.2019). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

2. Антонова И.С. Экономическая оценка инвестиций. Лекционный видеокурс [Электронный ресурс]. URL: <https://edu.tpu.ru/course/info.php?id=143> (дата обращения: 23.04.2019) — Режим доступа: для авториз. пользователей.
3. Калмыкова Е.Ю. Экономическая оценка инвестиций : электронный курс [Электронный ресурс] / Е.Ю. Калмыкова; Национальный исследовательский Томский политехнический университет (ТПУ), Школа инженерного предпринимательства (ШИП). — Электрон. дан.. — Томск: TPU Moodle, 2018. — Заглавие с экрана. — Доступ по логину и паролю. — URL: <https://eor.lms.tpu.ru/course/view.php?id=1955> (дата обращения: 23.04.2018). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

Информационно-справочные системы

1. Правовая информация ГАРАНТ - <http://www.garant.ru/>
2. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» - <http://www.consultant.ru/online/>

Профессиональные Базы данных:

1. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU — https://www.elibrary.ru/query_results.asp

Лицензионное программное обеспечение (в соответствии с Перечнем лицензионного программного обеспечения ТПУ):

1. Microsoft Office 2007 Standard Russian Academic; Microsoft Office 2013 Standard Russian Academic;
2. Document Foundation LibreOffice;
3. Cisco Webex Meetings;
4. Zoom Zoom.

7. Особые требования к материально-техническому обеспечению дисциплины

В учебном процессе используется следующее лабораторное оборудование для практических и лабораторных занятий:

№	Наименование специальных помещений	Наименование оборудования
1.	Аудитория для проведения учебных занятий всех типов, курсового проектирования, консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 634034, Томская область, г. Томск, Белинского улица, 53а, аудитория 367	Комплект учебной мебели на 26 посадочных мест; Компьютер - 1 шт.; Телевизор - 1 шт.
2.	Аудитория для проведения учебных занятий всех типов, курсового проектирования, консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 634034, Томская область, г. Томск, Белинского улица, 53а, аудитория 369	Доска аудиторная настенная - 1 шт.; Комплект учебной мебели на 70 посадочных мест; Компьютер - 1 шт.; Проектор - 1 шт.

Разработчик(и):

Должность	Подпись	ФИО
Доцент		И.С. Антонова

Программа одобрена на заседании Ученого совета ШИП (протокол от 26.06.2018 г. №3)

Директор
Школы инженерного предпринимательства

 /А. А. Осадченко/
подпись

Лист изменений рабочей программы дисциплины:

Учебный год	Содержание /изменение	Обсуждено на заседании ШИП (протокол)
2018/2019 учебный год	Изменена система оценивания	17.09.2018 г. №4
2018/2019 учебный год	2.Обновлено ПО в рабочих программах дисциплин «Информационные системы в экономике и управлении», «Теория бухгалтерского учета», "Практикум по производственному менеджменту"	от 26.06.2018 г. №3
2019/2020 учебный год	3. Изменен список литературы в рабочих программах дисциплин	от 27.06.2019 №3
2019/2020 учебный год	4. Обновлен перечень профессиональных баз данных в рабочих программах дисциплин	от 27.06.2019 №3
2020/2021 учебный год	5. Изменено содержание разделов рабочих программ дисциплин	от 29.06.2020 №3