

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

### Б1.В.02 «Оценка инвестиционного проекта и бюджетирование капитала»

**Автор:**

Профессор кафедры экономики, финансов и менеджмента, д.э.н., доцент Сыроижко В.В.

**по направлению подготовки:** 38.03.02 «Менеджмент»,

**профиль:** «Организационный менеджмент»

**квалификация:** бакалавр

**форма обучения:** очная

#### **Цель освоения дисциплины:**

*Завершить формирование компетенции ПК-16- владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов*

Алгоритм формирования компетенции основан на:

- знании об информационной базе инвестиционного анализа; о сущности методов и методик оценки эффективности инвестиционных проектов; о достоинствах и недостатках методов оценки экономической эффективности инвестиций;
- умении проводить практические расчеты по обоснованию инвестиционных предложений; оценивать уровень влияния управленческих инвестиционных решений на финансово-хозяйственную деятельность организации;
- владении механизмом взаимодействия отдельных блоков инвестиционного анализа для решения профессиональных задач; закономерностями инвестиционных процессов; основными понятиями, связанными с управлением инвестициями в практике российских компаний.

#### **План курса:**

№ п/п	Наименование тем	Краткое описание тем
1.	Предмет и задачи дисциплины	Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Предмет дисциплины и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиционного проекта и бюджетирования капитала. Информационная база, необходимая для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования. Роль альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей) в принятии решений по инвестициям. Связь с другими дисциплинами.
2.	Методические подходы к анализу и оценке инвестиционных проектов	Понятие и экономическое содержание инвестиционного проекта. Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта. Методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта
3.	Финансирование инвестиционных проектов	Финансовые критерии инвестирования. Понятие затрат финансирования по различным источникам. Источники финансирования инвестиций. Внутреннее и внешнее финансирование. Самофинансирование и распределение прибыли. Финансовые способы увеличения капитала. Увеличение капитала в денежной форме. Оптимальная

№ п/п	Наименование тем	Краткое описание тем
		структура финансирования инвестиций. Финансово-инвестиционные стратегии.
4.	Анализ эффективности реальных инвестиций	Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Анализ альтернативных проектов.
5.	Оценка финансовой эффективности инвестиционных проектов	Правила инвестирования. Денежный поток и накопленный денежный поток инвестиционного проекта. Характеристика значений денежного потока: приток, отток и сальдо. Расчет денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом. Оценка эффективности участия в проекте.
6.	Оценка и анализ эффективности инвестиционного проекта в условиях риска	Правила инвестирования. Денежный поток и накопленный денежный поток инвестиционного проекта. Характеристика значений денежного потока: приток, отток и сальдо. Расчет денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом. Оценка эффективности участия в проекте.
7.	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	Виды инфляции, участвующие в экономической оценке инвестиций: равномерная, однородная, неоднородная. Виды влияния инфляции: на ценовые показатели, потребность в финансировании, потребность в оборотном капитале. Показатели, участвующие в оценке влияния инфляции: общий базисный и цепной индексы инфляции, темп инфляции, средний базисный индекс инфляции, индекс внутренней инфляции иностранной валюты.
8.	Бюджетирование капитала и неравноценности денежных средств во времени	Доход на капитал и его составляющие. Доходность за период владения активом. Методы наращения. Накопление для постоянных ставок и простых процентов. Накопление средств для переменных ставок и простых процентов. Накопление по сложным процентным ставкам. Методы дисконтирования денежных потоков. Дисконтирование по простым и сложным процентным ставкам. Денежные потоки в виде серии равных платежей – аннуитеты. Денежные потоки в виде серии платежей произвольной величины.

#### Формы текущего контроля:

- **направленные на контроль усвоения знаний** об информационной базе инвестиционного анализа; о сущности методов и методик оценки эффективности инвестиционных проектов; о достоинствах и недостатках методов оценки экономической эффективности инвестиций; о принципах, входящие в основу оценки социально-экономической эффективности инвестиций; о

рисках, связанных с инвестиционными проектами: *опрос, тестирование, разноуровневые задачи и задания, коллоквиум*

- **направленные на формирование умений** проводить практические расчеты по обоснованию инвестиционных предложений; оценивать уровень влияния управленческих инвестиционных решений на финансово-хозяйственную деятельность организации; грамотно оценивать преимущества и недостатки, которые связаны с притоком иностранных и отечественных инвестиций в экономику предприятия; составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; использовать компьютерные технологии для целей инвестиционного анализа: *разноуровневые задачи и задания, доклад, сообщение, реферат, подготовка студентами презентаций по отдельным темам, контрольная работа*

- **направленные на формирование навыков:** владения формами и методами обработки, обобщения и анализа информации в инвестиционной деятельности для достижения поставленной цели; обоснования и представления результатов расчетов показателей инвестиционного проекта в форме бизнес-плана в соответствии с принятыми российскими и международными стандартами; оценки предлагаемых вариантов инвестиционных решений при различных условиях инвестирования и финансирования, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий: *разноуровневые задачи и задания, ролевая игра, деловая игра, кейс-задача, эссе и др.*

### **Форма промежуточной аттестации – Экзамен**

#### **Основная литература:**

1. Касьяненко Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 559 с.
2. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2017. - 361 с.
3. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: учебник/ Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р.— Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 312 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10516>. — ЭБС «IPRbooks»