

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ВЫСШАЯ ШКОЛА МЕЖДУНАРОДНОГО БИЗНЕСА

УТВЕРЖДЕНО  
Директор ВШМБ  
\_\_\_\_\_ В.Н. Егоров  
«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

**«Способы оценки эффективности проекта»**

(наименование дисциплины/модуля)

Наименование программы: Управление развитием организации

Самара, 2017 г.

## **1. Цели и задачи дисциплины (модуля)**

Формирование и совершенствование компетенций

- владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10);

- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

Целью преподавания дисциплины является приобретение студентами теоретических знаний по инвестированию в реальные активы и практических навыков по анализу, оценке и отбору для реализации реальных инвестиционных проектов.

### **Задачи дисциплины:**

- определить роль и место инвестиционного анализа в системе управления предприятием и инвестиционной деятельностью;
- определить основные проблемы, решаемые субъектами инвестиционной деятельности с помощью инвестиционного анализа;
- проанализировать основные подходы к анализу, оценке и отбору для финансирования реальных инвестиционных проектов;
- развить у студентов навыки принятия инвестиционных решений;
- научиться использовать автоматизированные технологии в инвестиционном анализе;
- уметь решать задачи и проводить инвестиционный анализ с помощью автоматизированных технологий и различных программных продуктов.

### **Знать:**

- основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа;
- особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов – взаимоисключающих, дополняющих, инвестиционных программ и т.д.;
- основные методы предотвращения и снижения рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- основные проявления влияния внешних факторов на оценку и отбор инвестиционных проектов для реализации;

### **Уметь:**

- анализировать различные источники информации о работе предприятия;
- разрабатывать и внедрять современные программы, технологии проведения экономического анализа;
- разрабатывать критерии результативных показателей и оценка их изменения;
- разрабатывать и внедрять программы проведения экономического анализа;
- выявлять потребности в обучении и развитии персонала, занимающихся проведением инвестиционного анализа, разрабатывать программы обучения, развития и перспектив их роста.

## **Владеть:**

- современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия;
- современной методикой построения экономических моделей;
- современными методами и техническими приёмами экономического анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

## **Требования к результатам освоения дисциплины (модуля), включая перечень осваиваемых профессиональных компетенций:**

Формирование и совершенствование компетенций

- владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10);
- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

## **2. Содержание дисциплины**

### **ТЕМА 1. ПРЕДМЕТ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ**

Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Предмет дисциплины и задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. 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.

### **ТЕМА 2. ЭФФЕКТИВНОСТЬ: ПОНЯТИЯ, ВИДЫ И ПРИНЦИПЫ ОЦЕНКИ**

Понятие инвестиций, эффективности, финансовой реализуемости проекта. Основные виды эффективности в экономической оценке 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, технологических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей.

### **ТЕМА 3. ОБЩАЯ СХЕМА И ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ ПО СТАДИЯМ РАЗРАБОТКИ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРОЕКТА**

Определение общественной значимости инвестиций. Двухэтапный процесс оценки общественной значимости инвестиций (для крупномасштабных, народнохозяйственных и глобальных проектов), показателей эффективности и выбора

состава участников, схемы финансирования, обеспечивающей финансовую реализуемость проекта.

#### ТЕМА 4. КЛАССИФИКАЦИЯ И ДИСКОНТИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Понятие денежного потока (притока, оттока) и классификация денежных потоков в экономической оценке инвестиций. Составные элементы денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Методы и алгоритмы расчета денежных потоков при определении общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций. Дисконтирование денежных потоков. Норма дисконта как основной экономический норматив, используемый в оценке эффективности инвестиций: коммерческая, участника проекта, социальная и бюджетная.

#### ТЕМА 5. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Основные методы, показатели и критерии, используемые для экономической оценки инвестиций. Чистый доход, чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV), внутренняя норма доходности (ВНД, IRR), индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (простой PP и динамический). Потребность в дополнительном финансировании. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.

#### ТЕМА 6. ОЦЕНКА ОБЩЕСТВЕННОЙ, КОММЕРЧЕСКОЙ И БЮДЖЕТНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Показатели, участвующие в оценке общественной (социальной) эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка общественной эффективности инвестиций.

Показатели, участвующие в оценке коммерческой эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка коммерческой эффективности инвестиций.

Показатели, участвующие в оценке бюджетной эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка бюджетной эффективности инвестиций.

#### ТЕМА 7. ИСТОЧНИКИ И СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

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 структура финансирования инвестиций. Финансово-инвестиционные стратегии.

#### ТЕМА 8. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Показатели эффективности и критерии их оценки. Расчетный период и жизненный цикл проекта инвестиций. Норма дисконта: безрисковая, коммерческая, бюджетная, социальная (общественная). Поправка на риск: страновой, ненадежности участников проекта, неполучения доходов. Система цен, используемая в расчетах эффективности инвестиций.

#### ТЕМА 9. УЧЕТ ИНФЛЯЦИИ ПРИ ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Условия, при которых необходим учет инфляции для экономической оценки инвестиций. 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.

#### ТЕМА 10. УЧЕТ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И РИСКА ПРИ ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Понятия неопределенности и риска, устойчивости проекта инвестиций. Методологические принципы выбора решений, соизмеряющих доходность и риск. Методы, используемые для оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности: поправки на риск в денежных потоках или норме дисконта, расчета безубыточности, вариации параметров, вариантов развития событий, вероятностной и интегральной неопределенности.

Практические занятия – 4 часа  
Самостоятельная работа – 16 часов

### 3. Форма аттестации

Форма промежуточной аттестации – зачет

### 4. Оценочные материалы дисциплины (модуля)

#### Шкала оценивания знаний, навыков и компетенций слушателей ВШМБ

отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
<p>1. полно раскрыто содержание вопроса;</p> <p>2. материал изложен грамотно, логически последовательно, правильно используется терминология;</p> <p>3. показано умение применения инструментов анализа и планирования;</p> <p>4. продемонстрировано усвоение ранее изученных вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;</p> <p>5. материалы оформлены</p>	<p>1. ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку отлично, но при этом может иметь следующие недостатки:</p> <p>- в изложении допущены незначительные пробелы, не искажившие содержание ответа;</p> <p>- допущены один - два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию члена комиссии;</p>	<p>1. неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала.</p> <p>2. имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после</p>	<p>1. неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, не показано общее понимание вопроса и не продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала.</p> <p>2. допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, не исправленные после нескольких наводящих вопросов;</p> <p>3. при неполном</p>

качественно, грамотно; б. на дополнительные вопросы комиссии получены верные лаконичные ответы ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов.	- допущены ошибка или более двух недочетов при освещении дополнительных вопросов, которые легко исправляются по замечанию члена комиссии.	нескольких наводящих вопросов; 3. при неполном знании теоретического материала выявлена достаточная сформированность компетенций, умений и навыков.	знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков; 4. отказ от ответа
<b>Повышенный уровень</b>		<b>Пороговый уровень</b>	<b>Компетенции не сформированы</b>

«Зачтено» соответствует оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно»  
Если работа не отвечает названным критериям, выставляется оценка «не зачтено».