

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Аннотация

Цель освоения дисциплины: формирование фундаментальных знаний и практических навыков по изучению сложившихся в мировой практике подходов и методик оценки эффективности инвестиционных проектов, адаптированных для условий рыночной экономики. В условиях рыночных отношений роль и значение инвестиций резко возрастает. Инвестиционная деятельность – одна из тех рычагов экономики, где наиболее эффективно работают рыночные механизмы.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 часа.

Содержание дисциплины. Экономическое содержание понятий: инвестиции; экономическая деятельность; инвестиционный процесс; инвестиционная политика. Экономическое и финансовое значение и определение инвестиций. Основные инвесторы. Виды инвестиций. Классификация инвестиций. Чистые инвестиции в реконструкцию и техническое перевооружение. Факторы, влияющие на размер инвестиций: нерегулярность темпа нововведений, продолжительность использования основных мощностей. Принципы инвестирования.

Изучение причин обесценивания денег: инфляция, риск, процент. Процентные деньги, процентная ставка. Методы расчета процентных денег. Понятие ренты, ее виды и способы определения. Факторы, влияющие на размер получаемого инвестором дохода (первоначальная сумма, срок вклада, размер исходной процентной ставки, метод начисления дохода, рента). Показатели, оценивающие доходность инвестиций и их расчет.

Понятие инвестиционного (предпринимательского) проекта. Структура предпринимательского проекта. Техничко-экономическое обоснование проектов, перечень основных его разделов. Основной раздел ТЭО - финансово-экономическая оценка. Состав ее разделов.

Обобщающие показатели эффективности инвестиций: точка безубыточности, кромка безопасности, период окупаемости, оценка денежных потоков. Анализ безубыточности. Область и условия применения данного метода. Ограничения и допущения применения метода безубыточности. Методы расчета точки безубыточности: аналитический, графический. Альтернативное представление данных анализа безубыточности производства. Анализ чувствительности, кромка безопасности. Изучение метода анализа потоков наличности: приток, отток, поток наличности, сальдо и кумулятивная (нарастающая) наличность денег.

Предварительная оценка потребности во вложениях для проекта. Принципы, используемые при выборе источников финансирования. Выбор и расчет объемов погашения источников финансирования. Изучение централизованных (бюджетных) и децентрализованных (внебюджетных) источники финансирования проектов. Принципы бюджетного финансирования. Формы финансирования (возвратное, безвозвратное).

Определение эффекта планируемых инвестиций. Учет факторов, влияющих на эффективность инвестиций. Роль фактора времени в расчетах экономической эффективности инвестиций. Рассмотрение существующих методов оценки эффективности инвестиций. Статические методы. Норма капиталоотдачи (НКО). Оценка по показателю текущих затрат. Оценка по показателю прибыли. Период окупаемости.

Динамические методы. Учет фактора времени (дисконтирование). Показатели оценки эффективности. Чистая текущая стоимость – NPV (чистый дисконтированный доход). Внутренняя норма доходности, методы ее определения (графический, расчетный). Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций. Срок окупаемости инвестиций. Финансовый профиль проекта.

Методика выбора инвестиционного проекта, критерии и правила выбора проектов с различной продолжительностью их осуществления. Ограничения и допущения при выборе проекта. Определение рейтинга конкурирующих вариантов проектов на основе индекса рентабельности. Взаимоисключающие проекты. Взаимосвязь показателей эффективности инвестиций.

Основная литература

1. Бочаров В.В. Инвестиции. Учебник. - СПб.: Питер, 2011 г.
2. Липсиц И.В. Коссов В.В. Экономический анализ реальных инвестиций. Учебник/И.В.Липсиц, В.В.Коссов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: магистр, 2012.
3. Лукасевич И.Я. Инвестиции. Учебник. – М.:Вузовский учебник: ИНФРА – М, 2013.
4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция). Официальное издание –М., Экономика 2000 г.
5. Ример М.И. Экономическая оценка инвестиций. Учебник для специалистов и бакалавров под редакцией М.И.Римера, 4-е изд., перераб. и доп. – Питер, Москва, Санкт-Петербург, 2011.
6. Староверова Г.С. Экономическая оценка инвестиций: учеб.пособие/Г.С. Староверова, А.Ю. Медведев и др., М.: КНОРУС, 2012.
7. С.В.Куприянов, В.А.Столярова, З.В. Столярова. Экономическая оценка инвестиций. Учеб.пособие для студентов заочной формы обучения с применением дистанционных технологий. Белгород. БГТУ, 2011.
8. Хазанович Э.С. Инвестиции: учеб. Пособие / Э.С. Хазанович.-М. : КНОРУС,2012.
9. Чиненов М.В. Инвестиции. Учеб. Пособие /ред. М.В. Чиненов.-3-е изд. стер.- М.: КНОРУС, 2013.
10. Шарп У.Ф. Инвестиции. Пер. с англ. У.Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Дж.В. Бейли. М., 2011 г.

Дополнительная литература

1. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Экономическая оценка инвестиций//Л.Е.Басовский, Е.Н. Басовская. –М.: ИНФРА-М., 2012
2. Гуськова Н.Д., Краковская И.Н. Инвестиционный менеджмент. Учебник., Кнорус, Москва. 2013.
3. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Касьяненко Т.Т. и др. Коммерческая оценка инвестиций. Учебное пособие. КНОРУС, Москва, 2011.
4. Марголин А.М. Учебно-методический комплекс//А.М. Марголин; РАГС. –М.: РАГС, 2011.
5. Тюрина А.В. Инвестиции: практикум: учеб.пособие /А.В. Тюрина.- М.:КНОРУС, 2012.

Справочная и нормативная литература

Ведомости.
Вопросы экономики.
Коммерсант.
Российский экономический журнал.
Сборник законодательства Российской Федерации.
Экономика и жизнь.
Экономист.
Эксперт.
Business Week.
The Economist.

Интернет-ресурсы

1. www.imf.org
 2. www.oecd.org.
 3. www.un.org
 4. www.unctad.org
 5. www.undp.org.
-