


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:
Директор Института
экономики и менеджмента


_____ Е.В. Нехода

«20» _____ 04 _____ 2023 г.



Рабочая программа дисциплины

Анализ инвестиционных проектов и программ

по направлению подготовки

38.04.04 Государственное и муниципальное управление

Направленность (профиль) подготовки:
«Государственное и муниципальное управление»

Форма обучения

Очно-заочная

Квалификация

Магистр


Год приема

2022

Код дисциплины в учебном плане: Б1.В.ДВ.01.02

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель ОП


_____ И.А. Гаммершмидт

Председатель УМК


_____ М.В. Герман

Томск – 2023

1. Цель и планируемые результаты освоения дисциплины (модуля)

Целью освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

- ОПК-5 – способен обеспечивать рациональное и целевое использование государственных и муниципальных ресурсов, эффективность бюджетных расходов и управления имуществом;
- ОПК-6 – способен организовывать проектную деятельность; моделировать административные процессы и процедуры в органах власти;
- ОПК-7 – способен осуществлять научно-исследовательскую, экспертно-аналитическую и педагогическую деятельность в профессиональной сфере;
- ПК-2 – способен обеспечить общеорганизационную подготовку проекта государственно-частного партнерства;
- ПК-3 – способен подготовить аналитические отчеты, а также обзоры, доклады, рекомендации, проекты нормативных документов на основе статистических расчетов.

Результатами освоения дисциплины являются следующие индикаторы достижения компетенций:

- ИОПК-5.3. Умеет оценивать эффективность бюджетных расходов и управления имуществом;
- ИОПК-5.4. Разрабатывает предложения по увеличению эффективности использования государственных и муниципальных ресурсов;
- ИОПК-6.1. Знает принципы проектной деятельности;
- ИОПК-6.3. Умеет организовывать проектную деятельность в органах власти;
- ИОПК-7.1. Умеет осуществлять научно-исследовательскую деятельность в профессиональной сфере;
- ИОПК-7.2. Умеет осуществлять экспертно-аналитическую деятельность в профессиональной сфере;
- ИПК-2.1. Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов;
- ИПК-2.2. Знает системный анализ, теорию рисков и принятия решений при реализации инвестиционного проекта;
- ИПК-2.3. Знает механизмы и инструменты проектного финансирования;
- ИПК-2.4. Знает особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики;
- ИПК-2.5. Умеет выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта;
- ИПК-2.6. Умеет оценивать эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту;
- ИПК-3.1. Умеет выявлять и описывать статистические закономерности с помощью методов математической статистики;
- ИПК-3.2. Знает традиционные и инновационные методы статистического анализа.

2. Задачи освоения дисциплины

- Освоить понятийно-категориальный аппарат в области инвестиционного анализа и овладеть общими знаниями по анализу инвестиционных проектов;
- изучить нормативно-правовую базу, регулирующую инвестиционную деятельность в РФ;
- изучить методы анализа инвестиционных проектов и оценки эффективности использования источников их финансирования;
- приобрести практические навыки проведения расчетов показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.

3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений, предлагается обучающимся на выбор.

4. Семестр(ы) освоения и форма(ы) промежуточной аттестации по дисциплине

Семестр 2, зачет.

5. Входные требования для освоения дисциплины

Для успешного освоения дисциплины требуются результаты обучения по следующим дисциплинам: «Региональное управление: теория и практика», «Государственные и муниципальные финансы».

6. Язык реализации

Русский

7. Объем дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 часов, из которых:

– лекции: 6 ч.;

– практические занятия: 12 ч.;

Объем самостоятельной работы студента определен учебным планом.

8. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объекты и субъекты вложений. Цели инвестирования. Понятие иностранных инвестиций, прямые иностранные инвестиции. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

Тема 2. Анализ инвестиционных проектов и источников их финансирования

Состав и структура капитальных вложений. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.

Тема 3. Анализ эффективности инвестиционных проектов

Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основопологающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.

Тема 4. Анализ эффективности проектов в реальные и финансовые инвестиции

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. Сущность ценных бумаг. Понятие акции, облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.

9. Текущий контроль по дисциплине

Текущий контроль по дисциплине проводится путем контроля посещаемости, выполнения домашних заданий, и фиксируется в форме контрольной точки не менее одного раза в семестр.

10. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

Зачет во втором семестре проводится в устной форме по вопросам. Продолжительность зачета 1,5 часа.

Примерный перечень теоретических вопросов:

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционный цикл, кругооборот инвестиций.
2. Реальный и финансовый секторы инвестирования. Прямые и портфельные инвестиции.
3. Классификация инвестиций по признакам срока вложения, формы собственности, отраслевой направленности, степени риска, национальной принадлежности капитала.
4. Капитальные вложения как форма инвестиций. Классификация капитальных вложений по масштабу, сроку реализации, целевой направленности, влиянию на состав основных средств.
5. Взаимосвязь проектов капитальных вложений; учет связанности при оценке вариантов.
6. Двойственный характер инвестиций (как ресурса и как вложения). Понятие инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.
7. Влияние на инвестиционный спрос макроэкономических факторов: объема ВВП, доли накоплений в структуре ВВП, темпов инфляции, ставки ссудного процента и др.
8. Зависимость инвестиционного спроса от уровня налогов, бюджетного дефицита, цен потребительского рынка, бегства капиталов за рубеж, притока иностранных инвестиций.
9. Инвестиционное предложение как товар. Его основные характеристики: рыночная цена, доходность, риск, срок окупаемости.
10. Финансовый рынок как механизм трансформирования инвестиционных ресурсов во вложения. Организации, осуществляющие аккумуляцию инвестиционных ресурсов.
11. Кредитный и фондовый способы финансирования инвестиций.
12. Конъюнктура инвестиционного рынка, стадии конъюнктуры. Динамика инвестиционного спроса и предложения на стадиях подъема, бума, ослабления, спада.
13. Собственные источники формирования инвестиционных ресурсов региона.
14. Привлеченные источники формирования инвестиционных ресурсов региона.
15. Заемные источники формирования инвестиционных ресурсов региона.
16. Лизинг оборудования. Организация и достоинства лизинга.
17. Венчурное инвестирование: сущность, организация, финансирование.
18. Государство как источник финансирования инвестиций.
19. Иностранные инвестиции: формы, целевая направленность, условия эффективности.

20. Сравнительная характеристика собственных и заемных источников финансирования инвестиций региона. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.

21. Состояние инвестиционной деятельности в Российской Федерации на современном этапе. Цели и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

22. Инвестиционный проект, как набор документации и как деятельность, направленная на реализацию капитальных вложений. Состав документации. Предынвестиционные исследования, технико-экономическое обоснование. Этапы осуществления инвестиционного проекта.

23. Жизненный цикл инвестиционного проекта и факторы, определяющие его продолжительность. Расчетный период бизнес-плана, основания для его определения. Соотношение между жизненным циклом и расчетным периодом.

24. Участники инвестиционного проекта: инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи, другие участники.

25. Сетевой график инвестиционного проекта: основные работы (этапы), их последовательность.

26. Фактор времени в экономических расчетах: сущность, отражение в расчетах. Коэффициент дисконтирования. Нормы дисконта, факторы, влияющие на ее величину. Влияние инфляции на показатели проекта. Методы определения нормы дисконта.

27. Денежные потоки (cash flow) инвестиционного проекта и их расчет.

28. Показатели эффективности инвестиционных проектов, сущность и сферы применения.

29. Показатель ЧДД, его расчет и применение.

30. Показатель внутренней нормы доходности, его расчет и применение.

31. Срок окупаемости, его определение и применение.

32. Индекс доходности, его расчет и применение.

33. Понятие риска инвестиционного проекта. Соотношение риска и доходности. Внутренние и внешние факторы риска.

34. Факторы риска на отдельных этапах осуществления инвестиционного проекта: предынвестиционном, при строительстве, освоении производства, на этапе последующей эксплуатации.

35. Понятие устойчивости инвестиционного проекта. Методы оценки устойчивости: укрупненной оценки, вариации параметров.

36. Расчет уровней безубыточности и их использование для оценки устойчивости проекта.

37. Оценка устойчивости на основе вероятностных подходов.

38. Мероприятия по снижению рисков. Мониторинг рисков в процессе осуществления проекта.

Зачет проводится методом собеседования, в ходе которого допускается ведение дискуссии, аргументированное отстаивание студентом своих взглядов.

Критерии оценки учебных действий студентов на зачете:

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется по шкале «зачтено» - «не зачтено».

Оценка «зачтено» ставится в том случае, когда студент глубоко и всесторонне усвоил учебный материал, владеет терминологическим аппаратом, приводит примеры, не допускает ошибок при ответе, делает выводы и обобщения.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, когда ответ носит поверхностный характер. Студент демонстрирует слабое знание терминологии, не формулирует выводов и обобщений, затрудняется привести примеры, испытывает трудности в практическом применении знаний.

11. Учебно-методическое обеспечение

а) Электронный учебный курс по дисциплине в электронном университете «Moodle» - <https://moodle.tsu.ru/course/view.php?id=00000>

б) Оценочные материалы текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине.

12. Перечень учебной литературы и ресурсов сети Интернет

а) основная литература:

– Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. М. : ИНФРА-М, 2017. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/2848. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=774407>

– Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум для бакалавров и магистров. Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. - (Академический курс). Юрайт, Москва, 2019 г., с. 559, переплет, ст. 8. Режим доступа: <https://biblio-online.ru/viewer/ekonomicheskaya-ocenka-investicij-425890#page/2>

– Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров /С.Л. Блау. 2-е изд. – Москва :Дашков и К, 2018. – 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4 – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/bookread2.php?book=512662>

б) дополнительная литература:

– Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 363 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт / режим доступа: <https://biblio-online.ru/viewer/investicionnyu-analiz-432174#page/1>

– Управление инвестиционными проектами в условия риска и неопределённости и: Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры. Матвеева Л.Г., Никитаева А.Ю., Чернова О.А. Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 298 с. — (Университеты России). — ISBN 978-5-534- 04586-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт <https://biblio-online.ru/viewer/upravlenie-investicionnymi-proektami-v-usloviyah-riska-ineopredelennosti-437551#page/1>

– Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. М: ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=1002750>

– Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=1045169>

– Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 281 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт <https://biblio-online.ru/viewer/investicionnyu-analiz-429889#page/1>

- Конституция Российской Федерации
- Гражданский кодекс Российской Федерации
- Бюджетный кодекс Российской Федерации
- Налоговый кодекс Российской Федерации
- Федеральный закон от 22.04.1996 № 38-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

в) ресурсы сети Интернет:

– Журнал «Эксперт» - <http://www.expert.ru>

- Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ - www.gsk.ru
- Официальный сайт Всемирного банка - www.worldbank.org
- Общероссийская Сеть КонсультантПлюс Справочная правовая система. <http://www.consultant.ru>
- Министерство финансов Российской Федерации – <https://www.minfin.ru/ru/>
- Министерство экономического развития Российской Федерации - <http://economy.gov.ru/mines/main>
- Официальный сайт Московской фондовой биржи - <http://moex.com/?id=62->
- Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг» - <https://www.rbc.ru/>
- Информационное Агентство Финмаркет - <http://www.finmarket.ru/>
- Официальный сайт Федеральной налоговой службы - <https://www.nalog.ru/>
- ГААР теория и практика финансового учета - <https://gaar.ru/>

13. Перечень информационных технологий

- а) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:
- Microsoft Office Standart 2013 Russian: пакет программ. Включает приложения: MS Office Word, MS Office Excel, MS Office PowerPoint, MS Office OneNote, MS Office Publisher, MS Outlook, MS Office Web Apps (Word Excel MS PowerPoint Outlook);
 - публично доступные облачные технологии (Google Docs, Яндекс диск и т.п.).
- б) информационные справочные системы:
- Электронный каталог Научной библиотеки ТГУ – <http://chamo.lib.tsu.ru/search/query?locale=ru&theme=system>
 - Электронная библиотека (репозиторий) ТГУ – <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Index>
 - ЭБС Лань – <http://e.lanbook.com/>
 - ЭБС Консультант студента – <http://www.studentlibrary.ru/>
 - Образовательная платформа Юрайт – <https://urait.ru/>
 - ЭБС ZNANIUM.com – <https://znanium.com/>
 - ЭБС IPRbooks – <http://www.iprbookshop.ru/>
- в) профессиональные базы данных:
- Университетская информационная система РОССИЯ – <https://uisrussia.msu.ru/>
 - Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС) – <https://www.fedstat.ru/>

14. Материально-техническое обеспечение

Аудитории для проведения занятий лекционного типа.

Аудитории для проведения практических занятий, индивидуальных и групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой и доступом к сети Интернет, в электронную информационно-образовательную среду и к информационным справочным системам.

15. Информация о разработчиках

Исакова Татьяна Александровна, начальник Департамента по управлению государственной собственностью Томской области.