

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.В.ДВ.1.2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИННОВАЦИОННОЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Направление подготовки:

38.06.01 Экономика

Направленность (профиль): Бухгалтерский учет, статистика

Трудоемкость: 2 з.е

Промежуточная аттестация: зачет

Автор: Т.И. Заяц, канд. экон. наук, доцент

ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины – приобретение аспирантами (соискателями) знаний и практических навыков по оценке инвестиционной деятельности в современных условиях развития рыночных отношений. В связи с этим в дисциплине даются основные дефиниции, раскрывающие сущность инвестиционного анализа в их основных формах, раскрывается содержание отдельных видов инвестиционной деятельности. Особое внимание уделяется вопросам управления инвестиционными проектами, оценке эффективности их внедрения и возникающих при этом рисков.

Освоение дисциплины способствует подготовке выпускника к решению следующих профессиональных **задач** в области *научно-исследовательской деятельности*:

- формировать у аспирантов (соискателей) представление о профессиональной компетенции в области экономической оценки инвестиционной деятельности;
- знакомить с теоретическими и нормативно-правовыми основами процесса анализа инвестиций;
- теоретически и практически обучить основам разработки инвестиционной и финансовой стратегии развития бизнеса;
- изучить методику оценки эффективности инвестиционных проектов и основных принципов и критериев отбора оптимальных инвестиционных проектов из ряда альтернативных;
- овладеть методикой прогнозирования рисков инвестиционных проектов.
- помогать аспирантам (соискателям) определить направления использования теорий и методов экономической науки для анализа современных социально-экономических проблем, а также выполнения диссертационного исследования.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине – знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения программы аспирантуры – направлены на формирование следующих компетенций:

ОПК-1 - способностью самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области с использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий

ПК-1 – способностью определять направления использования теорий, концепций и методов экономической науки для исследования современных экономических проблем

ПК-3 – способностью применять на основе системного подхода экономико-математические методы и модели для выявления тенденций изменения социально-

экономических показателей, научного обоснования решений в различных областях экономики

ПК-4 – способностью углублять и адаптировать к различным сферам деятельности теоретико-методологические аспекты учёта, аудита, экономического анализа и статистики для разработки современных подходов, методик, методов решения актуальных прикладных проблем

ПК-5 – способностью обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований и проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой, представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада

УК-1 - способностью к критическому анализу и оценке современных научных достижений, генерированию новых идей при решении исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях.

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина относится к факультативной части учебного плана программы аспирантуры. Дисциплина направлена на подготовку к сдаче кандидатского экзамена.

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций и инвестиционной деятельности» призвана подготовить научные и научно-педагогические кадры, высококвалифицированных специалистов-практиков, владеющих современными научными методами экономического анализа и принятия управленческих решений.

Экономическая оценка инвестиций и инвестиционной деятельности – это комплексное научное направление, имеющее междисциплинарный характер, активно содействующее развитию других научных направлений и, тем самым, выполняющее интегративную функцию в системе наук.

Дисциплина является важнейшей для формирования профессиональной готовности к самостоятельной научно-исследовательской деятельности. Кроме того, она предлагает аспирантам полноценный инструментарий для проведения фундаментальных и специализированных исследований, проверки выдвигаемых научных гипотез.

Основное содержание дисциплины обеспечивает преемственность и связь со следующими курсами «Экономическая теория», «Экономико-математические методы и компьютерная оптимизация».

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности

Содержание инвестиций. Формы и виды инвестиций.

Инвестиционный процесс: содержание, участники, этапы. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов.

Инвестиционный проект: понятие, особенности, классификация. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Фазы и стадии (этапы) реализации инвестиционного проекта.

Государственная политика в области инвестиций. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в России.

Понятие эффективности. Виды эффективности: экономическая, коммерческая (финансовая), бюджетная, социальная, экологическая. Критерии определения экономической эффективности оценки инвестиций.

Тема 2. Теоретические основы управления инвестиционной деятельностью

Система управления инвестициями.

Становление и основные черты инновационного инвестиционного менеджмента. Большие циклы Н. Д. Кондратьева и их роль в управлении инвестициями. Теория портфельных инвестиций Г. Марковица. Модель оценки капитальных активов (САРМ).

Формирование системы управления инвестициями. Элементы системы управления инвестициями, ее цикл, схема реализации. Динамический, функциональный и предметный подход к инвестиционному управлению. Управление инвестициями по фазам реализации проектов.

Понятие инвестиционного планирования, необходимость его осуществления. Виды и уровни инвестиционного планирования. Стратегическое, тактическое и оперативное инвестиционное планирование.

Содержание инвестиционной стратегии организации. Цели и виды инвестиционной стратегии организации. Схема разработки и внедрения инвестиционной стратегии. Выбор оптимальной инвестиционной стратегии. Модели выбора инвестиционной стратегии. Основные подходы к реализации инвестиционной стратегии.

Интересы и движущие мотивы инвестиционной деятельности. Элементы мотивации к инвестиционной деятельности.

Тема 3. Методика оценки эффективности инвестиционных проектов

Требования, предъявляемые инвестором к инвестиционному проекту для принятия его к реализации. Соотнесение результатов инвестирования и инвестиционных затрат.

Оценка стоимости денег во времени. Использование в финансовых расчетах формул простых и сложных процентов. Номинальная, периодическая и эффективная процентные ставки. Факторы, влияющие на выбор процентной ставки.

Будущая и настоящая стоимость инвестиционных денег. Нарращивание (капитализация) и дисконтирование. Множители наращивания и дисконтирования.

Аннуитет: понятие и виды. Расчет будущей и настоящей стоимости аннуитета.

Оценка эффективности инвестиционных проектов. Система показателей эффективности проекта. Показатели коммерческой (финансовой) и экономической эффективности проекта. Интегральные показатели эффективности. Показатели эффективности использования капитала. Показатели, характеризующие финансовое состояние проекта. Оценка общей эффективности инвестиционного проекта и эффективности участия в нем.

Этапы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Расчет денежного потока по инвестиционному проекту. Денежные притоки и оттоки проекта. Формирование денежных потоков по видам деятельности проекта: операционной, инвестиционной и финансовой. Прямой и косвенный методы расчета денежного потока проекта. Оценка денежного потока проекта.

Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости. Их содержание и порядок расчета.

Динамические методы оценки инвестиционного проекта. Показатели чистой текущей стоимости, индекс рентабельности, дисконтированного срока окупаемости, внутренней нормы доходности. Их сущность и порядок расчета.

Анализ бюджетной эффективности и социальных результатов инвестиционного проекта.

Тема 4. Методы анализа альтернативных инвестиционных проектов

Понятие альтернативных инвестиционных проектов. Оценка инвестиций в условиях дефицита финансовых ресурсов. Сравнительная эффективность: содержание, порядок расчета.

Критерии выбора оптимальных инвестиционных проектов из ряда предлагаемых. Порядок ранжирования при отборе проектов.

Методика сравнительного анализа проектов различной продолжительности.

Оптимальное размещение проектов: пространственная и временная оптимизация.

Методика выбора оптимального проекта на основе многоцелевой оптимизации.

Порядок использования различных методов отбора проектов: равномерной оптимизации, справедливого компромисса, свертывания критериев, отклонения от идеальной точки и т. д.

Тема 5. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска

Содержание и соотношение понятий неопределенность и риск. Виды неопределенности. Классификация инвестиционных рисков.

Критерии оценки инвестиционных проектов в условиях радикальной и вероятностной неопределенности и выбора оптимального варианта инвестирования.

Использование вероятности при оценке влияния рисков на эффективность проектов: понятие, виды.

Имитационная модель оценки риска. Методика изменения денежного потока. Метод корректировки ставки дисконта на рисковую премию. Метод определения границ безубыточности. Анализ чувствительности инвестиционных проектов. Использование метода дерева решений при анализе влияния рисков на эффективности инвестиций. Метод Монте-Карло.

Учет влияния инфляции на показатели эффективности. Метод корректировки ставки дисконта на индекс инфляции. Формирование реальной ставки процента с учетом инфляции.

Тема 6. Основные подходы к формированию оптимальной структуры источников финансирования инвестиционных проектов

Инвестиционные ресурсы предприятия. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов и этапы ее разработки.

Понятие затрат финансирования по различным источникам. Принципиальная схема определения величины норматива финансирования.

Прогнозирование потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов. Определение объема средств для реального финансирования. Определение объема средств для осуществления финансовых инвестиций. Расчет рентабельности инвестиций с учетом соотношения внутренних и внешних источников финансирования.

Определение методов финансирования инвестиционных проектов. Полное самофинансирование, акционирование, кредитование, лизинг, смешанное финансирование.

Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. Особенности финансирования за счет внутренних и внешних источников деятельности.

Финансовая устойчивость компании. Максимизация суммы прибыли при различных соотношениях внутренних и внешних источниках финансирования инвестиционной деятельности. Расчет эффекта финансового левереджа.