

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.В.ДВ.6.1 ИННОВАЦИОННЫЕ ПОДХОДЫ ПРИ ОЦЕНКЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

**Направление подготовки:**

38.04.01 Экономика (Направленность (профиль): Экономика предприятий и организаций)

**Трудоемкость:** 3 за

**Промежуточная аттестация:** зачет

**Авторы:** Е.И. Леоненко, канд. экон. наук, доцент  
Т.А. Железова, старший преподаватель

### ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины «Инновационные подходы при оценке инвестиционных проектов» – дать магистрам комплекс знаний по использованию инновационных методов и инструментов при анализе инвестиционных проектов. В связи с этим в дисциплине раскрывается сущность инновационного подхода к оценке инвестиционных проектов, рассматриваются возможности и ограничения его применения на практике, приводятся характеристика основных инструментов его составляющих.

Освоение дисциплины способствует подготовке выпускника к решению следующих задач профессиональной деятельности:

*- в области научно-исследовательской деятельности:*

разработка инструментария при проведении оценки эффективности инвестиционного проекта, анализ их результатов;

подготовка данных для научных публикаций;

сбор, обработка, анализ и систематизация информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования;

разработка теоретических и эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, оценка и интерпретация полученных результатов.

*- в области проектно-экономической деятельности:*

подготовка заданий и разработка инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности;

подготовка заданий и разработка методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов;

изучение методики оценки эффективности инвестиционных проектов с позиций инновационного подхода;

изучение теоретических и нормативно-правовых основ инновационной оценки инвестиционных проектов;

формирование профессиональной компетенции в области инновационного анализа инвестиционных проектов;

подготовка заданий и разработка системы показателей экономической эффективности инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов.

*- в области аналитической деятельности:*

разработка и обоснование социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета;

поиск, анализ и оценка источников информации для проведения экономических расчетов по оценке инвестиционных проектов;

проведение оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности.

## 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 магистратуры – направлены на формирование следующих компетенций:

ПК – 10 способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом.

### МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП

Дисциплина «Инновационные подходы при оценке инвестиционных проектов» является дисциплиной по выбору профессионального цикла дисциплин подготовки магистров по направлению подготовки 38.04.01 *Экономика*, профиль «*Экономика предприятий и организаций*», и дополняет дисциплину базовой части профессионального цикла «*Макроэкономика (продвинутый уровень)*»).

### СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### *Раздел 1. Общие вопросы инновационной и инвестиционной деятельности.*

##### *Тема 1. Инновационность при оценке инвестиционных проектов*

Сущность и основная проблематика инновационности при анализе инвестиционных проектов.

Инновационность как свойство социально-экономической системы, в том числе и инвестиционного проекта, обеспечивающее повышение спроса на организационные инструменты интенсификации хозяйственной деятельности.

Инновационность как свойство модели бизнеса, обеспечивающееся постоянным наращиванием инвестиций.

Инновационность как свойство среды инвестиционного проекта и предприятия в целом, приводящее в стимулирование инвестиций в обновление основных фондов.

Инновационность как свойство инфраструктуры предприятия, ориентирующее на высокую инвестиционную активность.

Инновационность как тип модели экономического роста предприятия, опирающийся на интеллект, творческий потенциал человека, его способность к производству новых идей, технологий и социальных инноваций.

Инновационность как объект экономической оценки при формировании инвестиционной стратегии развития предприятия.

Возможности и ограничения использования инновационных инструментов при оценке инвестиционных проектов, обеспечивающих повышение их эффективности.

Критерии отнесения метода и инструмента анализа инвестиционного проекта к инновационному.

##### *Тема 2. Особенности экономической оценки инвестиционных проектов по внедрению инноваций*

Инновационный проект: понятие, виды, особенности разработки и реализации.

Этапы оценки инновационного проекта. Процедура отбора проектов и отнесения их к классу инновационных. Особенности анализа инновационного проекта по стадиям жизненного цикла.

Критерии инновационности проекта: стратегические, маркетинговые, научно-технические, производственные, финансовые, внешние.

Концептуальные основы оценки эффективности инновационных проектов. Критерий приемлемости инвестиционных решений Линтнера. Концепция предельной эффективности бизнеса. Инновационная ловушка XXI века. Эффективность коммерциализации проекта. Показатели эффективности инновационного проекта.

Методика оценки инновационного потенциала проекта и предприятия. Соотношение инновационного потенциала предприятия и проекта. Показатели анализа инновационного потенциала.

Оценка инвестиционной привлекательности инновационных компаний по методике Баффета.

Перспективы использования модели DTRO – метода Боера при анализе инновационных проектов.

Показатели оценки инновационного проекта с позиции инвестора. Методы расчета ожидаемого возврата на инновации.

Процедура проведения оценки реализуемости инновационного проекта (ОРИП). Основные методы ОРИП: балансовый метод, метод последовательного приближения к искомому балансу. Показатели, используемые для ОРИП.

## ***Раздел 2. Система показателей и методов оценки инвестиционных проектов.***

### *Тема 3. Построение системы сбалансированных показателей при анализе инвестиционного проекта*

Система сбалансированных показателей (BSC) как инновационный подход к стратегическому управлению инвестиционного проекта. Возможности и ограничения использования системы BSC для оценки инвестиционного проекта.

Основные перспективы рассмотрения инвестиционного проекта: развитие, бизнес-процессы, клиенты, финансы.

Технология построения системы BSC.

Бизнес-процессы инвестиционного проекта: понятие, виды, взаимосвязь, необходимость выделения, влияние на результаты оценки инвестиционного проекта.

Разработка стратегических карт инвестиционного проекта, включающих стратегические цели и причинно-следственные связи между ними. Стратегические темы инвестиционного проекта.

Ключевые показатели эффективности (KPI) как ядро системы сбалансированных показателей инвестиционного проекта.

Принципы и этапы разработки системы KPI. Многоуровневость системы KPI. Связь KPI с основными факторами, определяющими стоимость инвестиционного проекта. Требования к количеству KPI инвестиционного проекта.

Механизм определения целевых значений KPI инвестиционного проекта. Взаимосвязь финансовых и качественных показателей эффективности инвестиционного проекта.

### *Тема 4. Методы анализа устойчивости инвестиционного проекта*

Методика анализа устойчивости инвестиционного проекта с точки зрения инновационности.

Устойчивость инвестиционного проекта: сущность, виды. Критерии устойчивости и неустойчивости инвестиционного проекта.

Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта с точки зрения его участников.

Методика определения устойчивости инвестиционного проекта к изменениям расчетных показателей. Анализ влияния изменения критериев NPV, IRR, WACC на привлекательность инвестиционного проекта.

Определение границ устойчивости инвестиционного проекта.

Цель и порядок анализа финансовой устойчивости инвестиционного проекта. Основные показатели финансовой устойчивости проекта и их интерпретация.

### ***Раздел 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов с применением программного обеспечения***

#### ***Тема 5. Специфические инновационные инструменты оценки экономической эффективности инвестиционного проекта***

Возможности использования управленческих опционов для оценки инвестиционных проектов. Управленческий опцион как инструмент контроллинга при реализации инвестиционного проекта. Виды управленческих опционов. Методика расчета цены управленческого опциона. Порядок заключения сделки по управленческому опциону.

Использование теории ожиданий в инновационном анализе инвестиционного проекта. Определение соотношения «затраты – результаты» по проекту.

Функционально-стоимостной анализ инвестиционного проекта, его сущность и основные задачи. Понятие и принципы определения функций и затрат в функционально-стоимостном анализе. Особенности выделения функций на стадии фундаментальных исследований, на стадии прикладных исследований, на стадии производства. Количественные параметры оценки функций. Оценка стоимости изменения или достижения заданного параметра функций. Непрерывное соизмерение значимости функций и затрат.

Использование эвристических методов в оценке инвестиционного проекта: метод «мозговой атаки», экспертные методы, метод коллективного творческого мышления. Креативность организационного поведения при разработке и реализации инвестиционного проекта.

Морфологический анализ и его место в инновационном анализе инвестиционного проекта.

Методы математического и статистического моделирования в инновационном процессе.

Программно-целевой подход при оценке эффективности инвестиций.

Эксперимент и его роль в инвестиционном процессе. Теория эксперимента и ее развитие в России.

Сравнительный анализ и его роль в инновационном процессе. Межобъектное сравнение, сравнение со стандартами и лучшими достижениями отрасли, страны, мира. Сравнительный анализ функций как ориентир направления инноваций. Сравнительный анализ затрат как фактор повышения конкурентоспособности инвестиционного проекта.

#### ***Тема 6. Возможности использования программного обеспечения при оценке инвестиционных проектов***

Цели, значение и область использования программных продуктов в инвестировании. Формирование рациональной информационной базы инвестиционного проекта.

Возможности и ограничения программных продуктов при оценке инвестиционных проектов.

Основные программные продукты для оценки инвестиционных проектов: характерные черты и особенности использования.

Project Expert: характеристика, возможности использования, разделы, порядок работы.

Альтинвест: характеристика, возможности использования, порядок работы.

Калькулятор финансового анализатора «Оценка инвестиционного проекта»

Самостоятельная разработка модели инвестиционного проекта на базе MS-Excel