

**РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ОТКРЫТЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ
МИНИСТЕРСТВА ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

26/35/1

**Одобрено кафедрой
«Экономика, финансы
и управление на транспорте»**

**Утверждено
деканом факультета
«Экономический»**

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

**Рабочая программа
для студентов V курса**

специальности

**060800 ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ
(ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ) (Э)**



Москва – 2004

Программа составлена в соответствии с примерной программой образовательным стандартом высшего профессионального образования по специальности 060800 Экономика и управление на предприятии (железнодорожный транспорт).

С о с т а в и т е л ь — канд. экон. наук, доц. ДЕЕВ А.И.

Р е ц е н з е н т — канд. экон. наук, доц. ФЕДОТОВА Н.В.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Рабочая программа

Редактор *Е.В. Ляшкевич*
Компьютерная верстка *Ю.А. Варламова*

Тип. зак.	Изд. зак. 347	Тираж 700 экз.
Подписано в печать 17.06.04	Гарнитура Times.	Офсет
Усл. печ. л. 0,5		Формат 60×90 ¹ / ₁₆

Издательский центр РГОТУПС,
125993, Москва, Часовая ул., 22/2

Типография РГОТУПС, 125993, Москва, Часовая ул., 22/2

© **Российский государственный открытый технический университет путей сообщения Министерства путей сообщения Российской Федерации, 2004**

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели и задачи дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» — дать студентам необходимые знания, умения и навыки, в том числе:

- теоретические знания о современных методах оценки инвестиций;
 - прикладные знания в области оценки инвестиций в отечественной и зарубежной практике;
 - сформировать у студентов представление о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений;
 - дать навыки учета фактора времени, для приведения поступлений и платежей к единому моменту времени;
 - дать практические знания расчетов эффективности решений по инвестициям различных классов и степеней риска;
 - научить студентов оценивать сравнительную эффективность вариантов инвестиций;
 - научить учитывать инфляцию в расчетах эффективности.
- «Экономическая оценка инвестиций», как учебная дисциплина, связана в системе подготовки экономиста—менеджера с дисциплинами учебного плана: «Планирование на предприятии», «Финансы и кредит» в вопросах, касающихся оценки финансовой состоятельности инвестиционных решений с дисциплинами: «Бухгалтерский учет», «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия».
- Указанные связи дисциплины дают студенту системное представление о комплексе изучаемых дисциплин в соответствии с Государственным образовательным стандартом, что обеспечивает соответствующий теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения и будущей деятельности экономиста—менеджера.

2. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате изучения дисциплины экономист–менеджер должен:

иметь представление

- о законодательных и нормативных правовых актах, регламентирующих инвестиционную деятельность предприятия;
- об отечественном и зарубежном опыте оценки экономической эффективности инвестиций;

- об основных методах оценки эффективности инвестиций;

- об источниках финансирования инвестиционных проектов;

знать и уметь использовать

- принятие решений по выбору эффективных инвестиционных проектов;

- самостоятельно приобретенные новые знания по теории экономической оценки инвестиций и практики ее развития;

иметь опыт

- расчета экономической эффективности с учетом продолжительности экономической жизни инвестиционного проекта, риска и инфляции, формировать портфель инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений.

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Вид учебной работы	Всего часов	Курс – V
Общая трудоемкость дисциплины	130	
Аудиторные занятия	16	
Лекции	12	
Практические занятия	4	
Самостоятельная работа	69	
Курсовой проект	45	1
Вид итогового контроля	Экзамен	1

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины	Лекции	Практические занятия, ч
Раздел 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и источники ее финансирования	2	2
Раздел 2. Инвестиционные проекты	2	2
Раздел 3. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	2	
Раздел 4. Методы оценки эффективности на разных стадиях разработки и реализации инвестиционных проектов	4	
Раздел 5. Учет инфляции, риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов	1	
Раздел 6. Формирование портфеля инвестиционных проектов предприятия	1	

4.2. Содержание разделов дисциплины

Раздел 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и источники ее финансирования.

Инвестиции, понятие, виды, экономическая сущность. Прямые, портфельные, венчурные и прочие инвестиции. Инвестиционная деятельность: понятие и механизмы осуществления. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Цели и формы регулирования. Экономические методы регулирования, применяемые за рубежом. Прямое и косвенное управление государственными инвестициями. [1; 6]

Раздел 2. Инвестиционные проекты.

Инвестиционные проекты: понятие, содержание, классификация. Фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика. Взаимоисключающие и не взаимодействующие инвестиционные проекты. Прединвестиционные исследования, их необходимость и стадии. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов и его основные этапы. Анализ внешней среды и исходные данные для расчетов. [2; 4]

Раздел 3. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Ресурсы и их ограниченность. Инвестиции как ключевой вид ограниченных ресурсов. Результативность использования ограниченных ресурсов: экономическая и социальная, подлежащая или не подлежащая стоимостной оценке. Экономическая эффективность инвестиций как частный случай результативности ограниченных ресурсов. Критерии эффективности инвестиционных проектов, их сущность и содержание. Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов, порядок их расчета.

Распределительная задача, ее сущность. Основные принципы решения распределительной задачи. Общий алгоритм оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. [2; 3; 6; 7; 11]

Раздел 4. Методы оценки эффективности на разных стадиях разработки и реализации инвестиционного проекта.

Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций.

Упрощенные методики оценки экономической эффективности инвестиций, их достоинства и недостатки. Учет фактора времени в расчетах эффективности. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, учитывающие неравноценность одновременных затрат и результатов. Экономический эффект за расчетный период. Внутренний коэффициент экономической эффективности. Сфера применения методов, учитывающих неравномерность одновременных затрат. Частные случаи оценки экономической эффективности инвестиций. [3; 11]

Раздел 5. Учет инфляции, риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Сущность и измерители инфляции. Характер влияния инфляции на показатели инвестиционного проекта.

Оценка инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков. Неопределенность принятия инвестиционного решения. Инвестиционные риски. Виды инвестиционных рисков. Методы оценки рисков. Механизмы стабилизации инвестиционного проекта: меры по снижению риска или перераспределению риска между участниками проекта. [6]

Раздел 6. Формирование портфеля инвестиционных проектов предприятия.

Принципы формирования портфеля инвестиционных проектов. Методы обоснования оптимальных программ инвестирования. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций предприятия. Место оценки экономической эффективности инвестиций в процессе формирования бюджета инвестиций предприятия. [5; 10]

4.3. Лабораторный практикум

Не предусмотрено.

4.4. Перечень тем практических занятий

Разделы дисциплин	Наименования практических занятий
Раздел 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и источники ее финансирования	Инвестиции, инвестиционная деятельность и источники ее финансирования. Инвестиции, понятие, виды, экономическая сущность
Раздел 2. Инвестиционные проекты	Инвестиционные проекты. Инвестиционные проекты: понятие, содержание, классификация

5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

В соответствии с учебным планом студенты выполняют курсовой проект по теме «Экономическая оценка инвестиций».

6. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная

1. Закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. №39 –ФЗ.
2. Инструктивные указания по оценке инвестиционных проектов на железнодорожном транспорте. –М.: МПС, 1998.
3. Волков Б.А. Экономическая эффективность инвестиционных проектов на железнодорожном транспорте в условиях рынка. –М.: Транспорт, 1996.
4. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций. –М.: Дело, 1998.
5. Бард В.С. Финансово-инвестиционный комплекс. –М.: Финансы и статистика, 1998.
6. Порховник Ю.М., Лисицына Е.Б. Инвестиционный менеджмент. –СПб., 1996.
7. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. –М.: Экономика, 2000.
8. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 160 с.

Дополнительная

1. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Учеб. для вузов. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. – 423 с.
2. Лимитовский М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. – М.: ООО Издательско – Консалтинговая Компания «ДеКА», 1998. – 232 с.
3. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. 2–я ред. Утверждено Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике от 21 июня 1999 г. – М.: Экономика, 2000.
4. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. – М.: Дело, 1998. – 412 с.
5. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций. – М.: Дело, 1998. – 256 с.
6. Шкурина Л.В., Козлова С.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций на железнодорожном транспорте: Уч. пос. –М., 2000.