

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Отделение менеджмента



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.

\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

**Программа дисциплины**  
**Расчет эффективности инвестиций Б2.Б.5**

Направление подготовки: 100100.62 - Сервис

Профиль подготовки: Гостиничный сервис и индустрия гостеприимства

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Мельник А.Н.

**Рецензент(ы):**

Фазлыева Е.П.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Мельник А. Н.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (отделение менеджмента):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 8108716

Казань  
2016

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) заведующий кафедрой, д.н. (профессор) Мельник А.Н. кафедра инноваций и инвестиций Отделение менеджмента, Alexander.Melnik@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины "Расчет эффективности инвестиций" является выявление места и роли инвестиций в инновационном развитии экономики, знакомство с методами экономической оценки инвестиций при обосновании инновационных проектов, а также получение комплекса знаний, необходимых для обоснования принимаемых управленческих решений на основе экономической оценки инвестиций.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б2.Б.5 Общепрофессиональный" основной образовательной программы 100100.62 Сервис и относится к базовой (общепрофессиональной) части. Осваивается на 4 курсе, 7 семестр.

Дисциплина "Расчет эффективности инвестиций" является логическим продолжением ряда курсов, изученных студентами ранее, таких как "Экономическая теория", "Основы предпринимательской деятельности".

В результате освоения дисциплины "Расчет эффективности инвестиций" студенты смогут применить полученные теоретические и практические знания при прохождении производственной практики и подготовке отчета по практике, а также при написании дипломной работы.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-12 (общекультурные компетенции)	осознание социальной значимости своей будущей профессии, обладанием высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности
ОК-13 (общекультурные компетенции)	способность анализировать социально значимые проблемы и процессы
ОК-17 (общекультурные компетенции)	владеть основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией
ПК-21 (профессиональные компетенции)	готовность участвовать во внедрении технологических и продуктовых инноваций
ПК-43 (профессиональные компетенции)	способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- роль инвестиций в инновационном развитии экономики;

- взаимосвязь между инвестиционной деятельностью и результатами функционирования предприятия;
- отличие в оценке общей (абсолютной) и сравнительной экономической эффективности;
- принципы инвестиционного планирования.

## 2. должен уметь:

- ориентироваться в работе по привлечению внешних и внутренних инвестиций для развития предприятия;
- использовать в практической деятельности различные меры по стимулированию привлечения инвестиций в экономику региона;
- определять рейтинг инвестиционной привлекательности различных регионов.

## 3. должен владеть:

- навыками решения прикладных задач по инвестиционному проектированию, экономической оценке инвестиций в различных сферах деятельности;
  - навыками практических расчетов с использованием статических и динамических методов оценки инвестиций.
- использовать полученные теоретические знания на практике.

## 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 7 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

#### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе рыночных отношений.	7	1-2	2	6	0	

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
2.	Тема 2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, получившие развитие применительно к условиям функционирования централизованной экономики	7	3-5	2	6	0	
3.	Тема 3. Методические основы экономической оценки инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.	7	6-8	4	6	0	письменная работа
4.	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.	7	9-12	4	6	0	
5.	Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.	7	13-15	2	6	0	устный опрос
6.	Тема 6. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды.	7	16-18	4	6	0	тестирование
	Тема . Итоговая форма контроля	7		0	0	0	экзамен
	Итого			18	36	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

##### Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе рыночных отношений.

###### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Предмет и задачи курса "Расчет эффективности инвестиций". Экономическая сущность инвестиций. Инвестиции и капитальные вложения. Валовые и чистые инвестиции и их динамика. Эффект мультипликатора. Факторы, влияющие на величину спроса на инвестиции. Классификация инвестиций по различным признакам: по направлениям вложения (объектам инвестирования), по периоду инвестирования, по характеру участия в инвестировании, по формам собственности инвесторов, по региональному признаку. Цель осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиции и инновации. Понятие инвестиционного менеджмента. Задачи и функции инвестиционного менеджмента.

###### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

Инвестиции. Структура инвестиций. Расчет потребности в инвестициях. Решение задач.

## **Тема 2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, получившие развитие применительно к условиям функционирования централизованной экономики** **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Проблема формирования критерия эффективности. Виды эффективности. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Экономический эффект и экономическая эффективность. Общая (абсолютная) и сравнительная экономическая эффективность вариантов инвестиций. Срок окупаемости капитальных вложений. Норматив экономической эффективности инвестиций и его экономическая сущность. Приведенные затраты.

### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

Анализ показателей инвестиционной деятельности в регионе. Решение задач: капитальные вложения; структура капитальных вложений; удельные капитальные вложения.

## **Тема 3. Методические основы экономической оценки инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.**

### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Стадии экономической жизни инвестиций. Особенности работ, выполняемых на различных стадиях экономической жизни инвестиций. Методические принципы и методические требования к экономической оценке инвестиций. Задачи, относящиеся к обоснованию инвестиционных решений. Прямые и обратные задачи при проведении процедур экономических обоснований вложения инвестиций. Цели и принципы создания информационно-аналитической системы экономического обоснования инвестиционных решений. Алгоритм функционирования информационно-аналитической системы экономического обоснования инвестиционных решений.

### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

Оценка эффективности инвестиций простым методом и на основе дисконтирования. Решение задач.

## **Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.**

### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Коммерческая оценка инвестиций. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Классификация методов экономической оценки инвестиций. Критерии экономической эффективности инвестиций. Статические (простые) и динамические методы. Учет фактора времени в экономических измерениях. Сущность дисконтирования. Норма дисконта и факторы ее определяющие. Коэффициент дисконтирования. Формула сложных процентов. Приведение денежных вложений вперед и назад по оси времени. Формула простых процентов. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности. Внутренняя норма доходности. Движение денежных средств. Приток денежных средств. Отток денежных средств. Сальдо накопленных реальных денежных средств. Методы учета инфляции при оценке эффективности инвестиций. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.

### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

Сравнительная эффективность. Определение бюджетной эффективности инвестиционного проекта. Решение задач.

## **Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.**

### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Назначение и порядок разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана. Содержание основных разделов бизнес-плана. Порядок подготовки бизнес-плана инвестиционного проекта. Финансовые расчеты в процессе бизнес-планирования. Программные средства, используемые при подготовке инвестиционных проектов.

### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

Анализ и сравнение альтернативных проектов с разным объемом инвестиций. Модифицированный поток, модифицированная внутренняя норма доходности, Решение задач.

## **Тема 6. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды.**

### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Макроокружение и среда непосредственного окружения предприятия. Неопределенность при принятии инвестиционных решений. Внешние и внутренние риски. Методы учета неопределенности. Сущность сценарного подхода при проведении экономических обоснований вложения инвестиций. Анализ чувствительности проекта.

### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

Оценка риска на основе расчета точки безубыточности. Решение задачи: определение точки безубыточности аналитическим и графическим способом.

## **4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

<b>N</b>	<b>Раздел Дисциплины</b>	<b>Семестр</b>	<b>Неделя семестра</b>	<b>Виды самостоятельной работы студентов</b>	<b>Трудоемкость (в часах)</b>	<b>Формы контроля самостоятельной работы</b>
3.	Тема 3. Методические основы экономической оценки инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.	7	6-8	подготовка к письменной работе	18	письменная работа
5.	Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.	7	13-15	подготовка к устному опросу	18	устный опрос
6.	Тема 6. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды.	7	16-18	подготовка к тестированию	18	тестирование
	Итого				54	

## **5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения**

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 40% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины "Расчет эффективности инвестиций" студенты решают предлагаемые задачи, выступают со стендовыми докладами. До 50% лекционных и практических занятий проходят с использованием презентаций MS PowerPoint.

## **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

**Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе рыночных отношений.**

**Тема 2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, получившие развитие применительно к условиям функционирования централизованной экономики**

**Тема 3. Методические основы экономической оценки инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.**

письменная работа , примерные вопросы:

Решение задачи по экономическому обоснованию целесообразности производства продукции

#### **Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.**

#### **Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Что представляет собой бизнес-план инвестиционного проекта? 2. В чем состоит заинтересованность предприятия или предпринимателя в подготовке бизнес-плана реализации инвестиционного проекта? 3. Чем диктуется заинтересованность потенциального инвестора в ознакомлении с с бизнес-планом реализации инвестиционного проекта? 4. Укажите порядок разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. 5. Перечислите основные разделы бизнес-плана инвестиционного проекта.

#### **Тема 6. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды.**

тестирование , примерные вопросы:

Динамические модели в инвестиционном проектировании: 1. Снижают вероятность финансовых потерь участников проекта; 2. Повышают достоверность расчетов; 3. Позволяют оценить неопределенность относительно динамики денежных поступлений и выплат в течение расчетного периода времени. Риск ? это: 1. Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде; 2. Нижний уровень доходности инвестиционных затрат; 3. Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям. Снижение степени риска не обеспечивается: 1. Распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям); 2. Страхованием; 3. Резервированием средств на случай непредвиденных расходов; 4. Наличием резерва мощностей.

#### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к экзамену:

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Факторы, влияющие на величину спроса на инвестиции.
3. Классификация инвестиций.
4. Цели и задачи управления инвестиционной деятельностью.
5. Фазы инвестиционного проекта.
6. Методические принципы и методические требования к оценке эффективности инвестиций.
7. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций.
8. Движение денежных средств на предприятии. Сальдо накопленных денег.
9. Отчет о прибыли в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
10. Балансовый отчет в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
11. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.
12. Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта: "Постановка целей проекта", "Маркетинг и организационно-техническое планирование".
13. Содержание раздела "Финансовые расчеты и анализ полученных результатов" бизнес-плана инвестиционного проекта.
14. Программные средства, относящиеся к классу закрытых систем, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.

#### **7.1. Основная литература:**

Экономическая оценка инвестиций, Ример, Мир Иосифович; Касатов, Алексей Дмитриевич; Матиенко, Нина Николаевна, 2008г.



Формирование инвестиционной стратегии энергетических предприятий, Мельник, Александр Николаевич; Хабибрахманов, Ришат Ринатович, 2010г.

Инвестиции, Лахметкина, Наталья Ивановна, 2009г.

Иностранные инвестиции, Хазанович, Энгель Самуилович, 2009г.

Коммерческие инвестиции в объекты капитального строительства, Кропотов, Леонид Григорьевич, 2012г.

Прямые иностранные инвестиции и технологические инновации, Гумерова, Гюзель Исаевна; Шаймиева, Эльмира Шамильевна, 2009г.

1. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / Т.Н. Тимченко. - 2-е изд. - М.: ИЦ РИОР, 2010. - 61 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=221240>

2. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 241 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=305574>

3. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник для бакалавров / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 320 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=223773>

4. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=430344>

5. Эффективность реальных инвестиций: Учебное пособие / Н.П. Макаркин. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 432 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=217062>

6. Инвестиции: учеб. пособие / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. - 416 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=198282>

7. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 413 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=201525>

8. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2010. - 749 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=216130>

9. Экономический анализ: Учебное пособие / В.В. Панков, Н.А. Казакова. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2011. - 624 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=238158>

10. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2011. - 749 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=262995>

## 7.2. Дополнительная литература:

Экономический анализ, Артеменко, Вера Григорьевна; Анисимова, Наталья Владимировна, 2011г.

Экономический анализ, Романова, Людмила Ефимовна; Давыдова, Лариса Владимировна; Коршунова, Галина Валентиновна, 2011г.

Экономическая оценка инвестиций, Басовский, Леонид Ефимович; Басовская, Елена Николаевна, 2008г.

Анализ инвестиционной привлекательности организации, Ендовицкий, Дмитрий Александрович, 2010г.

1. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Учеб. пособие / А.С. Волков, А.А. Марченко. - М.: ИЦ РИОР: ИНФРА-М, 2011. - 111 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=308418>

2. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2010. - 383 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=325014>

3. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=390600>

4. Чеботарев, Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / Н. Ф. Чеботарев. - 3-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К-", 2014. // <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=450877>

5. Матраева, Л. В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике [Электронный ресурс] : Монография / Л. В. Матраева. - М.: Маркетинг, 2013. // <http://www.znaniium.com/bookread.php?book=451008>

6. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации: Монография / О.Ф. Быстров, В.Я. Поздняков и др.; Ин-т управ. и права. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 358 с. // <http://www.znaniium.com/bookread.php?book=200496>

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

Официальный сайт журнала - <http://lib.ieie.nsc.ru/Magazin/Rr5.htm>

Официальный сайт журнала - <http://expert.ru/expert>

Официальный сайт журнала - <http://economist.com.ru>

Официальный сайт журнала - <http://www.inesnet.ru/magazine>

Официальный сайт журнала "Менеджмент в России и за рубежом" - <http://www.mevriz.ru>

Российское предпринимательство - [http://creativeconomy.ru/mag\\_rp](http://creativeconomy.ru/mag_rp)

Справочник экономиста - <http://www.profiz.ru/se>

### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)**

Освоение дисциплины "Расчет эффективности инвестиций" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Проекционное оборудование, используемое для проведения презентаций.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 100100.62 "Сервис" и профилю подготовки Гостиничный сервис и индустрия гостеприимства .

Автор(ы):

Мельник А.Н. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Фазлыева Е.П. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.