

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Костромской государственный университет»

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

**ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ И
ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРОГРАММ**

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность:
Экономическая безопасность:
управление рисками и финансовый мониторинг

Квалификация выпускника: магистр

**Кострома
2024**

Рабочая программа дисциплины «Оценка эффективности инвестиционных проектов и государственных программ» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 11 августа 2020 г. № 939)

Разработал: Палаш Светлана Витальевна Заведующий кафедрой экономики и экономической безопасности КГУ,
д.э.н., доцент

Рецензент: Орлов Валентин Владимирович Президент Торгово-промышленной палаты Костромской области, к.э.н.

ПРОГРАММА УТВЕРЖДЕНА

Заведующий кафедрой экономики и экономической безопасности

Палаш Светлана Витальевна, д.э.н., доцент

Протокол заседания кафедры № 3 от 27 ноября 2023 г.

ПРОГРАММА ПЕРЕУТВЕРЖДЕНА

На заседании кафедры _____

Протокол заседания кафедры № ____ от _____ 202__ г.

ФИО, ученая степень, ученое звание

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Цель дисциплины: формирование у обучающихся способности осуществления контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части оценки результативности и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ, а также управления рисками их реализации.

Основные **задачи** дисциплины заключаются в формировании знаний, умений и навыков, компетенций по следующим направлениям:

- владение современными теоретическими основами и методиками осуществления контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части оценки результативности и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ, а также управления рисками их реализации;

- применение современных технологий осуществления контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части оценки результативности и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ, а также управления рисками их реализации.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

освоить компетенции:

ПК-4 – Способен осуществлять контроль результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба.

Код и содержание индикаторов компетенции

ИК.ПК-4.1 Владеет современными теоретическими основами и методиками осуществления контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба

ИК.ПК-4.2 Применяет современные технологии осуществления контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- понятийный аппарат инвестиционного анализа;
- законодательные акты и нормативно – справочную документацию, регулирующую инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов и реализацию государственных программ Российской Федерации;

- методологические, методические и операциональные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- виды оценки эффективности: коммерческая, бюджетная, социально-экономическая (общественная);
- методики оценки коммерческой, бюджетной, социально-экономической эффективности инвестиционных проектов;
- методы и методики оценки результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- методы контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;

уметь:

- оценивать коммерческую, бюджетную, социально-экономическую эффективность инвестиционных проектов и государственных программ;
- оценивать результативность реализации государственных программ;
- оценивать результативность системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- оценивать социально-экономическую эффективность системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- осуществлять контроль результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;

владеть:

- навыками оценки коммерческой, бюджетной, социально-экономической эффективности инвестиционных проектов;
- навыками оценки результативности государственных программ;
- навыками управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- навыками оценки результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- навыками контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ.

3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Относится к части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений, к блоку Б1.В. Изучается в соответствии с учебным планом: на 2 курсе, для заочной формы обучения.

4. Объем дисциплины

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием академических часов и виды учебной работы

Виды учебной работы,	Очная форма	Очно-заочная	Заочная
Общая трудоемкость в зачетных единицах			3
Общая трудоемкость в часах			108
Аудиторные занятия в часах, в том числе:			12
Лекции			6
Практические занятия			6
Лабораторные занятия			
Практическая подготовка			
Самостоятельная работа в часах			91,75
ИКР			0,25
Форма промежуточной аттестации			зачет

4.2. Объем контактной работы на 1 обучающегося

Виды учебных занятий	Очная форма	Очно-заочная	Заочная
Лекции			6
Практические занятия			6
Лабораторные занятия			
Консультации			
Зачет/зачеты			0,25
Экзамен/экзамены			
Курсовые работы			
Курсовые проекты			
Практическая подготовка			
ИКР			
Всего			12,25

5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам), с указанием количества часов и видов занятий

5.1 Тематический план учебной дисциплины

заочная форма обучения, час

№	Название раздела, темы	Всего	Аудиторные занятия		Самостоятельная работа
			Лекц.	Практ.	
1.	Теоретические основы оценки инвестиционных проектов	20	1	1	18
2.	Методические проблемы оценки инвестиционных проектов	20	1	1	18
3.	Неопределенность и риск в инвестиционном анализе. Оценка	20	1	1	18

	эффективности проекта в условиях неопределенности.				
4.	Оценка результативности государственных программ. Риски реализации государственных программ и поддержанных ими инвестиционных проектов.	20	1	1	18
5.	Оценка коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ	23,75	2	2	19,75
	ИКР	0,25			
	Контроль (подготовка к экзамену)	4			
	Итого:	108	6	6	91,75

5.2. Содержание:

Тема 1. Теоретические основы оценки инвестиционных проектов.

Общее представление о проекте и проектных материалах. Организационно-экономический механизм проекта. Организационные, операционные и временные рамки проекта. График реализации проекта. Значимость проекта. Затраты и результаты. Реализуемость и эффективность проектов. Отношения между различными проектами. Цели оценки инвестиционных проектов.

Принципы и схема оценки инвестиционных проектов. Методологические, методические и операционные принципы. Денежный и ресурсный подходы к измерению затрат и результатов. Общая схема оценки эффективности. Оценка эффективности проекта на разных стадиях его разработки и реализации.

Система цен и налогов. Виды цен. Инфляция и ее основные характеристики. Постоянные, переменные и дефлированные цены. Влияние инфляции на процентные ставки. Налоги. Многовалютные проекты.

Измерение, планирование и проектирование затрат и результатов.

Денежные потоки по видам деятельности. Инвестиционная деятельность. Операционная деятельность. Финансовая деятельность.

Теоретические основы дисконтирования. Другие аспекты фактора времени.

Интегральные характеристики денежного потока. Показатели эффекта. Показатели доходности: индексы доходности, внутренняя норма доходности. Показатели окупаемости. Финансовые показатели. Показатели дополнительного финансирования. Влияние инфляции на эффективность проекта. Типичные ошибки при учете влияния инфляции на эффективность проекта.

Оценка эффективности проекта в целом. Оценка общественной эффективности проекта. Оценка коммерческой эффективности проекта.

Оценка эффективности участия в проекте. Оценка финансовой реализуемости проекта. Оценка эффективности проекта для акционеров. Оценка создаваемых предприятий. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня: расчет денежных потоков и показателей региональной эффективности, расчет денежных потоков и показателей отраслевой эффективности. Оценка бюджетной эффективности.

Тема 2. Методические проблемы оценки инвестиционных проектов.

Некоторые задачи оптимизации параметров инвестиционных проектов.

Оценка эффективности проектов при специфических условиях их реализации.

Проекты производства продукции для государственных нужд. Проекты совместной производственной деятельности. Проекты, требующие государственной поддержки. Проекты, реализуемые на действующем предприятии. Проекты, использующие лизинг. Оценка запасов полезных ископаемых. Проекты, реализуемые малыми предприятиями.

Тема 3. Неопределенность и риск в инвестиционном анализе. Оценка эффективности проекта в условиях неопределенности.

Общее понятие о неопределенности и риске. Множественность сценариев реализации проекта. Понятия об эффективности и устойчивости проектов в условиях неопределенности. Формирование организационно-экономического механизма реализации проекта с учетом факторов неопределенности и риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом. Премия за риск. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта для его участников. Расчет границ безубыточности и эффективности. Оценка устойчивости проекта путем варьирования его параметров.

Расчеты ожидаемой эффективности проекта. Оценка эффективности проекта в условиях неопределенности.

Оптимизация и рациональный отбор проектов. Задачи отбора и оптимизации проектов и общие принципы их решения. Учет вложений собственных ресурсов. Метод альтернативных проектов. Метод альтернативных издержек. Альтернативная стоимость ресурса. Альтернативные издержки в условиях риска.

Некоторые нетрадиционные подходы к оценке инвестиций. Современная и будущая стоимость денежного потока. Неопределенность и риск на финансовом рынке. Особенности оценки проектов в условиях современной российской экономики. Способы учета риска. Использование опционной техники при оценке инвестиций.

Тема 4. Оценка результативности государственных программ. Риски реализации государственных программ и поддержанных ими инвестиционных проектов.

Государственные программы как инструменты стратегического планирования. Правовые основы формирования и реализации государственных программ в Российской Федерации. Официальные методики оценки эффективности государственных программ. Результативность и эффективность. Риски реализации государственных программ и поддержанных ими инвестиционных проектов. Отчеты о реализации государственных программ. Контроль результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ.

Тема 5. Оценка коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ.

Предварительная аналитическая оценка проекта.

Упрощенный пример оценки эффективности и финансовой реализуемости проекта. Определение ЧДД, ВВД, срока окупаемости от начала проекта, финансовой реализуемости проекта и эффективности акционерного капитала.

Пример полного расчета показателей эффективности инвестиционного проекта. Исходные данные. Макроэкономическое окружение. Основные сведения об операционной деятельности. Инвестиционная деятельность и амортизация. Расчет показателей общественной (социально-экономической) эффективности проекта. Расчет показателей коммерческой эффективности проекта. Расчет показателей эффективности участия в проекте. Оценка бюджетной эффективности проекта.

6. Методические материалы для обучающихся по освоению дисциплины

6.1. Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине (модулю)

заочная форма обучения

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Задание	Часы	Методические рекомендации по выполнению задания	Форма контроля
1.	Теоретические основы оценки инвестиционных проектов	Обобщить теоретические основы оценки инвестиционных проектов	18	Изучить лекцию, основную литературу по теме, подготовится к опросу, тестированию, решению задач	Опрос по теме, тестирование, решение задач
2.	Методические проблемы оценки инвестиционных проектов	Структурировать методические проблемы оценки инвестиционных проектов	18	Изучить лекцию, основную литературу по теме, подготовится к опросу, тестированию, решению задач	Опрос по теме, тестирование, решение задач
3.	Неопределенность и риск в инвестиционном анализе. Оценка эффективности проекта в условиях неопределенности.	Охарактеризовать оценку эффективности проекта в условиях неопределенности	18	Изучить лекцию, основную литературу по теме, подготовится к опросу, тестированию, решению задач	Опрос по теме, тестирование, решение задач
4.	Оценка результативности государственных программ. Риски реализации государственных программ и поддержанных ими инвестиционных проектов.	Дать оценку результативности государственной программы. Проанализировать риски реализации государственной программы и поддержанных ею инвестиционных проектов.	18	Изучить лекцию, основную литературу по теме, выполнить расчетно-аналитическую работу	Проверка расчетно-аналитической работы
5.	Оценка коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности	Дать оценку коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности	19,75	Изучить лекцию, основную литературу по теме, выполнить расчетно-аналитическую	Проверка расчетно-аналитической работы

	крупных инвестиционных проектов и государственных программ	крупного инвестиционного проекта; Дать оценку коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности государственной программы		работу	
	Итого:		91,75		
	Контроль (зачет)		4		Зачет (в форме оценки расчетно-аналитической письменной работы и тестовых заданий закрытого и открытого типа – см. ФОС)

6.2. Тематика и задания для практических занятий

Тема 1. Теоретические основы оценки инвестиционных проектов

Обобщить теоретические основы оценки инвестиционных проектов.

Ответить на вопросы, выполнить тесты, решить задачу.

Тема 2. Методические проблемы оценки инвестиционных проектов

Структурировать методические проблемы оценки инвестиционных проектов

Ответить на вопросы, выполнить тесты, решить задачу.

Тема 3. Неопределенность и риск в инвестиционном анализе. Оценка эффективности проекта в условиях неопределенности.

Охарактеризовать оценку эффективности проекта в условиях неопределенности.

Ответить на вопросы, выполнить тесты, решить задачу.

Тема 4. Оценка результативности государственных программ. Риски реализации государственных программ и поддержанных ими инвестиционных проектов.

Дать оценку результативности государственной программы.

Проанализировать риски реализации государственной программы и поддержанных ею инвестиционных проектов.

Сделать доклад (сообщение) по выполненной расчетно-аналитической работе, ответить на вопросы по ней.

Тема 5. Оценка коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ

Дать оценку коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности крупного инвестиционного проекта; дать оценку коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности государственной программы.

Сделать доклад (сообщение) по выполненной расчетно-аналитической работе, ответить на вопросы по ней.

6.3. Тематика и задания для лабораторных занятий

Не предусмотрено

6.4. Методические рекомендации для выполнения курсовых работ (проектов)

Не предусмотрено

7. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

а) основная:

1. Виленский П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: учеб. пособие / П.Л. Виленский, В.Н. Лившиц, С.А. Смоляк. – 5-е изд. Москва : Поли Принт Сервис, 2015. – 1300 с.
2. Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности (теория ожидаемого эффекта). – Москва: Наука, 2002. – 160 с.
3. Методические рекомендации по оценке инвестиционных проектов: (вторая редакция) / М-во экон. РФ, М-во фин. РФ, ГК по стр-ву, архит. и жил. политике; рук. авт. кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. – Москва: ОАО «НПО «Изд-во «Экономика», 2000. – 421 с.

б) дополнительная:

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - Москва: Дашков и Ко, 2016. - 256 с. ISBN 978-5-394-02333-0; То же - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>
2. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканова.- 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. : табл., граф., схемы. ISBN 978-5-238-01301-5; То же - [URL:http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016)
3. Серов В.М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ.ред. В.М. Серова. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 248 с. — URL: www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. <http://znanium.com>
4. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник /И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 320 с. — URL: www.dx.doi.org/10.12737/2848. <http://znanium.com>
5. Плеханов А.Ф. Инвестиционный анализ. Конспект лекций: Учебное пособие / Плеханов А.Ф., Квач Н.М.,Першукова С.А. - М.:МГУДТ, 2016. - 57 с. URL: <http://znanium.com>
6. Инвестиционный анализ : [учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений] / И. С. Межов [и др.] ; под ред. И. С. Межова. - М. : КНОРУС, 2016. - 415 с. - ISBN 978-5-406-04620-3.
7. Лившиц В.Н. О типовых заблуждениях при оценке эффективности реальных инвестиционных проектов / В.Н. Лившиц, П.Л. Виленский // Экономика и математические методы. – 2014. – Т. 50, №1. – С. 3–23.
8. Лившиц В.Н. Проектный анализ: методология, принятая во Всемирном Банке // Экономика и математические методы. – 1994. – Том 30. – №3.

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Информация о курсе дисциплины в СДО:

- Элемент «Лекции»;
- Элемент «Практические занятия»;
- Элемент «Самостоятельная работа»;
- Элемент «Обратная связь с обучающимися».

Информационно-образовательные ресурсы:

1. Библиотека ГОСТов. Все ГОСТы, [Электронный ресурс], URL:<http://vsegost.com/>

Электронные библиотечные системы:

1. ЭБС Университетская библиотека онлайн - <http://biblioclub.ru>
2. ЭБС «Лань» <https://e.lanbook.com>
3. ЭБС «ZNANIUM.COM» <http://znanium.com>

Справочно-информационные и поисковые системы:

1. www.consultant.ru – справочная правовая система «КонсультантПлюс».
2. www.garant.ru – справочная правовая система «Гарант».

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет:

1. Все Госпрограммы РФ | Госрасходы: Официальный сайт (spending.gov.ru) – официальный сайт Государственные программы РФ
2. <https://www.economy.gov.ru/?ysclid=lti8fm8ad63388033> - Официальный сайт Министерство экономического развития Российской Федерации (economy.gov.ru)
3. www.minfin.ru – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
4. <http://government.ru> – официальный сайт Правительства Российской Федерации.
5. www.roskazna.ru – официальный сайт Федерального казначейства.
6. www.ach.gov.ru – официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации.
7. <http://cbr.ru/> – официальный сайт Центрального банка Российской Федерации.
8. www.nalog.ru – официальный сайт Федеральной налоговой службы.
9. <http://www.adm44.ru/index.aspx> – Портал государственных органов Костромской области.
10. <http://www.gradkostroma.ru/> – официальный сайт Администрации города Костромы.
11. <http://www.depfin.region.kostroma.net/> – официальный сайт департамента финансов Костромской области.
12. <https://der.kostroma.gov.ru/> Официальный сайт Департамент экономического развития Костромской области (kostroma.gov.ru)
13. Инвестиционный портал Костромской области (investkostroma.ru)

9. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитории для проведения лекционных и практических занятий. Аудитории со специализированным, в том числе мультимедиа, оборудованием: корпус В1 – ауд. 9 и 10 (оснащены мультимедиа оборудованием, по 200 посадочных мест), ауд. 16 (22 посадочных места), 5 (22 посадочных места), 6 (16 посадочных мест): компьютерные аудитории, с выходом в Интернет. Имеется комплект специального лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: LibreOffice [GNU LGPL v3+](#), офисный пакет с [открытым исходным кодом](#) Adobe Acrobat Reader, проприетарная, бесплатная программа для просмотра документов в формате PDF.

Необходимое программное обеспечение - офисный пакет.

Читальный зал для самостоятельной работы.