

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.08.05.01 ЭКОНОМИКА ТОПЛИВНО-
ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА

Инвестиционная деятельность в сфере ТЭК

наименование дисциплины (модуля) в соответствии с учебным планом

Направление подготовки / специальность

38.03.01 ЭКОНОМИКА

Направленность (профиль)

38.03.01 ЭКОНОМИКА

Форма обучения

очно-заочная

Год набора

2019

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Программу составили _____

_____ кандидат экономических наук, доцент, Зубова Марина Витальевна

_____ должность, инициалы, фамилия

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель преподавания дисциплины

Предметом инвестиционной деятельности в сфере ТЭК являются методические инструменты оценки эффективности реальных инвестиций предприятия.

Основной целью изучения данной учебной дисциплины является формирование у студентов аналитического, творческого мышления путем освоения методологических основ и приобретения практических навыков и компетенций инвестиционного анализа деятельности предприятий ТЭК (топливно-энергетического комплекса). В процессе изучения курса студенты должны получить знания в области финансирования и кредитования инвестиционных проектов топливно-энергетического комплекса и навыки оценки проектных рисков, формирования оптимального состава и структуры инвестиционных ресурсов и источников финансирования капитальных вложений в ТЭК.

1.2 Задачи изучения дисциплины

Задачи изучения дисциплины «Инвестиционная деятельность в сфере ТЭК» включают:

формирование представления об инвестиционной деятельности предприятий ТЭК, как о целенаправленно осуществляемом процессе изыскания необходимых инвестиционных ресурсов,

ознакомление с основными источниками финансового обеспечения инвестиционной деятельности, финансирования и кредитования капвложений;

изучение методов оценки и принятия инвестиционных решений при выборе эффективных объектов инвестирования с учетом специфики отрасли;

овладение теоретическими и практическими навыками разработки основных стратегий по управлению инвестиционной деятельностью предприятия;

формирование навыков разработки сбалансированной инвестиционной программы (инвестиционного портфеля) и обеспечения ее реализации.

формирование навыков самостоятельного и творческого использования полученных знаний в практической деятельности.

Основные дидактические единицы: понятия, предмет и методы инвестиционного анализа; инвестиционный проект; методики определения экономической эффективности предприятий ТЭК; оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта; неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений в сфере топливно-энергетического комплекса; оптимальный состав и структура инвестиционных ресурсов предприятий ТЭК; инвестиционная политика предприятий ТЭК.

1.3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Запланированные результаты обучения по дисциплине |
|--|---|
|--|---|

| | |
|--|---|
| ПК-1: способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | |
| ПК-1: способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | - теоретические основы инвестиционного процесса и эффективности инвестиций в сфере ТЭК, источников финансирования; - источники информации об инвестиционной деятельности в сфере ТЭК и параметрах конкретного инвестиционного проекта ТЭК осуществлять выбор оптимальных источников инвестиционной информации делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты; навыками работы с аналитическими данными, полученными при обосновании инвестиционной деятельности предприятий ТЭК; |
| ПК-3: способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | |
| ПК-3: способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | назначение ТЭО проектов в отраслях ТЭК методы оценки и принятия инвестиционных решений при ТЭО эффективных объектов инвестирования с учетом специфики отрасли составлять ТЭО проектов компаний ТЭК с учетом специфики отрасли теоретическими и практическими навыками разработки основных стратегий по управлению инвестиционной деятельностью предприятий ТЭК |

1.4 Особенности реализации дисциплины

Язык реализации дисциплины: Русский.

Дисциплина (модуль) реализуется с применением ЭО и ДОТ

URL-адрес и название электронного обучающего курса: URL адрес электронного обучающего курса по дисциплине «Инвестиционная деятельность предприятия» - <https://e.sfu-kras.ru/course/view.php?id=14985>.

2. Объем дисциплины (модуля)

| Вид учебной работы | Всего, зачетных единиц (акад.час) | е |
|--|--|---|
| | | 1 |
| Контактная работа с преподавателем: | 1,5 (54) | |
| занятия лекционного типа | 0,5 (18) | |
| практические занятия | 1 (36) | |
| Самостоятельная работа обучающихся: | 0,5 (18) | |
| курсовое проектирование (КП) | Нет | |
| курсовая работа (КР) | Нет | |
| Промежуточная аттестация (Экзамен) | 1 (36) | |

3 Содержание дисциплины (модуля)

3.1 Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план занятий)

| | | Контактная работа, ак. час. | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---|--------------------------|--|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| № п/п | Модули, темы (разделы) дисциплины | Занятия лекционного типа | | Занятия семинарского типа | | | | Самостоятельная работа, ак. час. | |
| | | | | Семинары и/или Практические занятия | | Лабораторные работы и/или Практикумы | | | |
| | | Всего | В том числе в ЭИОС | Всего | В том числе в ЭИОС | Всего | В том числе в ЭИОС | Всего | В том числе в ЭИОС |
| 1. Инвестиционная среда предприятия | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|--|--|--|
| <p>1. Тема 1.1 Предмет, значение и задачи инвестиционной деятельности предприятия. Задачи курса «Инвестиционная деятельность предприятия». Содержание инвестиционной деятельности. Основные предпосылки эффективности реализации инвестиционной деятельности предприятия в современных условиях. Актуальные проблемы современной теории инвестирования. Значение инвестиций в экономическом развитии предприятий и государства.</p> <p>Тема 1.2 Экономическая сущность, виды и цели инвестиций. Инвестиции, экономическая сущность и их роль в развитии экономики. Виды инвестиций. Финансовые, реальные, инвестиции в нематериальные активы. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. Цели инвестирования. Инвестиционный процесс. Финансовые рынки и институты. Особенности и разновидности инвестиций в реальном секторе экономики: организация новых производств, расширение, реконструкция, обновление, модернизация.</p> <p>Тема 1.3 Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ</p> <p>Нормативно-правовые основы регулирования инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности. Структурно-инвестиционная политика государства в условиях перехода к рыночной экономике.</p> | 2 | | | | | | | |
| | 7 | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|---|--|
| 2. 1.Макроэкономический анализ инвестиционной среды 2.Отраслевой анализ инвестиционной среды | | | | | | | 2 | |
| 2. Методологические основы оценки эффективности инвестиций | | | | | | | | |

1. Тема 2.1 Теоретические основы дисконтирования. Концепция временной ценности денежных вложений в оценке инвестиционных проектов. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Факторы, обуславливающие несопоставимость денежных средств в различных периодах времени. Простой и сложный процент. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Формулы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Эффективная годовая процентная ставка. Понятия обыкновенного и обязательного аннуитета. Формулы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета. Понятия «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка». Расчет проектной дисконтной ставки: аналитические подходы и основные показатели. Различные аспекты влияния фактора времени. Необходимость дисконтирования денежных потоков. Дисконтирование как форма отражения альтернативной доходности инвестиций. Дискретный случай. Дисконтирование как способ учета конъюнктуры на фьючерсном рынке. Цена капитала инвестиционных ресурсов. Модель Гордона. Модель оценки доходности капитальных активов (САРМ), бета-коэффициент. Средневзвешенная цена капитала (WACC).

Тема 2.2 Принципы, современные критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Основопологающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций. Упрощенные методики оценки экономической эффективности инвестиций, их достоинства и недостатки. Современные критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Расчет чистого дисконтированного дохода (NPV), срока окупаемости (PP, DPP), индекса рентабельности инвестиций (DPI, ИД), учетной нормы рентабельности (ARR), внутренней нормы рентабельности (IRR), модифицированной нормы прибыли (MIRR): методика, правила применения, положительные стороны и

| | | | | | | | | |
|--|--|--|----|--|--|--|--|--|
| <p>2. Тема 2.1 Теоретические основы дисконтирования (решение практических задач) Сложный процент. Аннуитет. Задание 1.</p> <p>Тема 2.2 Принципы, современные критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов (решение практических задач) Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Задание 2. Динамические критерии, противоречивость критериев. Точка Фишера. Задание 3.</p> <p>Тема 2.3 Эффективность инвестиционных проектов с позиции интересов участников инвестиционного процесса (решение практических задач) Оценка эффективности инвестиционного проекта разработки месторождения нефти. Задание 4. http://lib3.sfu-kras.ru/PdfViewer/PdfViewer.ashx?viewid=639CEC88A0AB200473DE2C2AAAB92308261C893FF5F38F20635F2CBE2A2B129D27DDBC2FAA32BD18365F811D2D23B13D36DCC1DEF43B9810329E81CE217ABCB4371E44C929EA18A5671C892AB5E10191</p> <p>Оценка общественной, бюджетной эффективности проекта</p> <p>Тема 2.4 Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов Расчет проектов в прогнозных и дефлированных ценах. Анализ рисков проектов различными методами. (решение практических задач). Задание 5</p> | | | 12 | | | | | |
|--|--|--|----|--|--|--|--|--|

| | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|---|--|
| 3. 1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов 2. Особенности учета фактора времени при оценке эффективности инвестиционного проекта | | | | | | | 2 | |
| 3. Инвестиционное проектирование | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|---|---|--|--|--|--|--|--|--|
| <p>1. Тема 3.1 Инвестиционный проект: содержание, классификация, этапы разработки и реализации Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация типов проектов. Цель и стратегия проекта. Результат проекта. Управляемые параметры проекта. Окружение проектов. Проектный цикл и фазы развития. Стадии инвестиционного процесса. Прединвестиционная. Инвестиционная. Эксплуатационная. Основное содержание этапов. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Структуризация и участники проектов. Моделирование потоков реальных денег, генерируемых проектом. Классификация денежных потоков, обусловленных реализацией проекта по видам деятельности, поступления денежных средств, выплатам. Определение проектного цикла, расчетного периода и шага расчета. Тема 3.2 Основные направления ТЭО инвестиционных проектов, разработка бизнес-плана. Понятие технико-экономического обоснования проекта, структура. Последовательность подготовки и проведения. Бизнес-план инвестиционного проекта как ключевой элемент проектных материалов. Определение и цели, отличия от стратегического плана предприятия. Основные этапы разработки. Содержание и подготовка бизнес-плана. Состав технико-экономических обоснований, осуществляемых при подготовке бизнес-плана по методике ООН по промышленному развитию (ЮНИДО). Структура бизнес-плана и его основные разделы. Их характеристика. Бюджет. Сметы доходов и расходов. Оформление бизнес-плана. Реализация бизнес-плана. Система контроля за ходом его реализации.</p> | 4 | | | | | | | |
|---|---|--|--|--|--|--|--|--|

| | | | | | | | | |
|---|---|--|----|----|--|--|---|--|
| 2. Тема 3.2 Основные направления ТЭО инвестиционных проектов, разработка бизнес-плана (семинар) Разработка основных статей ТЭО и бизнес-плана строительства АЗК. Задание 6. | | | 14 | 10 | | | | |
| 3. 1. Принципы формирования и подготовки инвестиционных проектов (техническая и проектная документация) | | | | | | | 2 | |
| 4. Инвестиционный портфель предприятия | | | | | | | | |
| 1. Тема 4.1 Понятие инвестиционного портфеля, цели и принципы его формирования Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей. Основные принципы формирования портфеля. Риск и доходность портфеля. Портфель реальных инвестиционных проектов и портфель ценных бумаг. Тема 4.2 Формирование оптимального инвестиционного портфеля реальных инвестиционных проектов в условиях ограниченного бюджета инвестиций Этапы формирования инвестиционного портфеля реальных инвестиционных проектов в условиях ограниченного бюджета капиталовложений. Пространственная оптимизация. Проекты поддающиеся дроблению. Целочисленная оптимизация. Временная оптимизация. | 2 | | | | | | | |
| 2. Тема 4.2 Формирование оптимального инвестиционного портфеля реальных инвестиционных проектов в условиях ограниченного бюджета инвестиций (решение практических задач). Задание 7. | | | 4 | | | | | |

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|---|--|
| 3. 1.Состав инвестиционного портфеля 2.Механизмы минимизации рисков инвестиционного портфеля 3 Несбалансированный инвестиционный портфель | | | | | | | 4 | |
| 5. Формирование инвестиционной стратегии предприятия | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|---|--------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| <p>1. Тема 5.1 Понятие, принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия Сущность и экономическое содержание и актуальность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Оценка стратегического инвестиционного уровня предприятия. Виды инвестиционных стратегий. Инвестиционная стратегия как способ реализации экономического потенциала предприятия. Использование конкурентных преимуществ предприятия посредством инвестиционной стратегии. Понятие принципов разработки инвестиционной стратегии. Учет стратегий операционной деятельности: ограниченный рост, ускоренный рост, сокращение, комбинирование. Адаптивность инвестиционной стратегии. Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов. Особенности определения общего периода формирования инвестиционной стратегии. Инвестиционная политика предприятия: сущность, виды и место в стратегическом управлении инвестированием. Система организационно-экономических мероприятий по реализации инвестиционной стратегии.</p> <p>Тема 5.2 Методы разработки инвестиционной стратегии Сущность и значение методов разработки инвестиционной стратегии. Специфика и классификация методов. Место методов разработки инвестиционной стратегии в процессе принятия стратегических инвестиционных решений. Характеристика метода «дерево целей» и принципиальная схема его построения. Особенности метода экспертных оценок в разработке стратегии инвестирования. Метод перечня критериев и его значение в разработке инвестиционной стратегии. Инвестиционное прогнозирование: сущность, содержание, специфика.</p> <p>Тема 5.3 Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности Сущность стратегических целей инвестиционной деятельности. Основные требования к формированию</p> | <p>15</p> <p>2</p> | | | | | | | |
|---|--------------------|--|--|--|--|--|--|--|

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|---|--|
| 2.1 Информационные технологии в формировании инвестиционной стратегии 2. Факторы влияющие на инвестиционную стратегию | | | | | | | 4 | |
| 6. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|--|----|--|--|--|--|--|--|--|
| <p>1. Тема 6.1 Источники финансирования инвестиций Состав и источники инвестиций. Собственные средства предприятий и организаций. Заемные и привлеченные внебюджетные источники финансирования инвестиционной деятельности. Собственный капитал предприятия, его роль и значение. Амортизация и амортизационная политика. Прибыль и её виды. Внебюджетные источники. Заемные и привлеченные бюджетные источники финансирования инвестиционной деятельности. Кредиты и займы. Их общая характеристика. Основные алгоритмы привлечения. Бюджетные инвестиционные ресурсы. Целевые инвестиционные программы, мероприятия государственных адресных инвестиционных программ, представление на возвратной основе средств, аккумулированных в бюджете развития (федеральном, учредительном и муниципальном). Условия предоставления бюджетных ассигнований.</p> <p>Тема 6.2 Проектное финансирование Понятие, отличительные особенности, участники проектного финансирования. Заемное, доленое проектное финансирования. Смешанные формы проектного финансирования проектов. Проектные риски и государственная поддержка. Концессионные проекты. Управление проектными рисками и страхование.</p> <p>Тема 6.3 Лизинг, виды и преимущества Экономическая сущность лизинга. Виды лизинга и формы лизинговых платежей. Экономические основы лизинговых платежей. Финансово-экономическая оценка использования лизинга. Лизинговые платежи с учетом поправочных коэффициентов. Закрытие лизинговой сделки.</p> | 2 | | | | | | | |
| | 17 | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|---|----|--|----|----|--|--|----|--|
| 2. Тема 6.3 Лизинг, виды и преимущества (решение практических задач). Задание 8. Инвестирование при концессионных соглашениях. Задание 9. | | | 6 | | | | | |
| 3. 1. Особенности проектного финансирования в международной практике и Российской Федерации 2. Проектное, ссудное и безвозмездное финансирование | | | | | | | 4 | |
| Всего | 18 | | 36 | 10 | | | 18 | |

4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

4.1 Печатные и электронные издания:

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению "Экономика" и специальностям "Финансы и кредит" и "Бухгалтерский учет, анализ и аудит"(Москва: Вузовский учебник).
2. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров(Москва: Инфра-М).
3. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата; рекомендовано УМО ВО(М.: Юрайт).
4. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник.; рекомендовано УМО по образованию в области экономики(М.: ИНФРА-М).
5. Шарп У.Ф., Александер Г. Д. Инвестиции: Учебник(Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М").
6. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие для студентов вузов по специальности 080502 "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)"(Москва: ИНФРА-М).
7. Ример М. И. Экономическая оценка инвестиций: учебник для бакалавров, специалистов и магистров по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" (+ обучающий курс)(Москва: Питер).
8. Ендовицкий Д.А., Гиляровская Л.Т. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: Учеб. пособие(Москва: Финансы и статистика).
9. Маркова Г.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие (Москва: ООО "КУРС").
10. Зубова М. В., Голованова Л. В. Инвестиционная деятельность предприятия. Инвестиционный анализ: учеб.-метод. пособие [для студентов напр. 180100.62 «Экономика»](Красноярск: СФУ).
11. Зубова М. В., Черкасова Ю. И., Конищева М. А. Инвестиции: учебно-методический комплекс [для студентов, обучающихся по напр. 080100.62 «Экономика», профилю 080100.62.07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»](Красноярск: СФУ).
12. Зубова М.В. Инвестиционная деятельность предприятия: [учеб.-метод. материалы к изучению дисциплины для ...38.03.01.02.09 Экономика предприятий и организаций (энергетика), 38.03.01.03.09 Экономика предприятий и организаций (нефтяная и газовая промышленность), 38.03.01.05.09 Экономика предприятий и организаций (автомобильный транспорт)](Красноярск: СФУ).

4.2 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства (программное обеспечение, на которое университет имеет лицензию, а также свободно распространяемое программное обеспечение):

1. Microsoft Word;
2. Microsoft Excel;
3. Microsoft Power Point

4.3 Интернет-ресурсы, включая профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Консультант+

5 Фонд оценочных средств

Оценочные средства находятся в приложении к рабочим программам дисциплин.

6 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Аудитория для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованная классной доской и розетками для подключения электрооборудования и / или мультимедийным проектором с настенной доской; для практических занятий компьютеры с доступом в Интернет; библиотечный фонд университета на бумажных и электронных носителях.