Правительство Российской Федерации

Государственное образовательное бюджетное учреждение

высшего профессионального образования

Государственный университет-

Высшая школа экономики

**Факультет менеджмента**

Программа дисциплины

Инвестиционно-технологическое прогнозирование

для направления 080500.68 «Менеджмент» подготовки магистра

Автор Коссов В.В.

*Рекомендована секцией УМС Одобрена на заседании кафедры*

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Председатель Зав. Кафедрой В.М. Аньшин

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20 г. «\_02 »\_\_\_сентября\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2010 г

Утверждена УС факультета

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Ученый секретарь

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

« \_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20 г.

Москва

Целью данного раздела курса «Инвестиционно-технологическое прогнозирование» является фокусирование внимания слушателей на наименее разработанной части оценки крупных инвестиционных проектов – определению цен на годы вперед. Такой подход делает курс двухмерным: изучение медов прогнозирования обогащается углубленным исследованием наименее развитой части по существу.

Крупные инвестиционные проекты начинаются с инвестиций от сотен миллионов долларов. Подготовка и реализация таких проектов занимает несколько лет, а ввод в действие приходится на 4-й или более поздний год после начала работ над проектом. 8-10 лет для окупаемости вложений в такие проекты можно считать очень хорошим сроком. Сказанное означает, что к началу работы над проектом надо иметь ясное представление о том, какими, скорее всего, будут цены на товар (услуги), которым посвящён проект, на горизонт в 15 лет. Чистый дисконтированный доход (текущая приведенная стоимость – NPV) в первую очередь связан с будущими ценами на товар . Цены на основные элементы затрат можно представить как относительные к цене самого товара.

Задачей курса является подготовка специалистов, способных при прогнозировании цен на годы вперед разворачивать сценарии развития экономики в цены на товары, рассматривая крупный инвестиционный проект как вклад компании в реализацию стратегии развития страны. Реализация крупных инвестиционных проектах требует одобрительного отношения к ним со стороны общества.

В основе прогноза цен на годы вперед лежит идея переноса на страну, Россию, зависимостей между ценами и определяющими их факторами, прежде всего макроэкономическими. Для выявления этих зависимостей используются данные по странам, по отношению к которым (по ВВП на душу по паритету покупательной способности валют) Россия расположена в первой трети списка, что позволяет рассматривать современную экономику стран, более развитых, чем Россия, как её будущее.

Методология расчета цен на годы вперед, изучаемая в данном курсе, может найти применение в процессе выполнения слушателями магистерских программ научно-исследовательских проектов.

Тематический план учебной дисциплины

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | Лекции | Сем. и практ. занятия |  |
| № | Название темы | Всего часов по дисциплине | Аудиторные часы | | Самостоятельная работа |
| Лекции | Сем. и практ. занятия |
| 1 | Роль цен в оценке эффективности инвестиционных проектов. Различные способы задания цен на будущее, их недостатки. Понятие нормальной цены, уровень цен. Прогностические свойства уровня цен.  Сценарии развития экономики как условие построения прогноза . | 16 | 4 | - | 12 |
| 2 | Создание базы данных для проведения расчетов. Допускается исследование цен на любые товары. В учебных целях используется база CityData. Исходные данные. | 14 |  | 2 | 12 |
| 3 | Обсуждение результатов домашнего задания по сравнительному анализу цен по данным Росстата и CityData. Объянения различий. | 14 |  | 2 | 12 |
| 4 | Анализ различий цен между городами, выявление особенностей цен в Москве и Санкт Петербурге. Отбор городов для включения в модель. | 14 |  | 2 | 12 |
| 5 | Обсуждение контрольной работы. Оценка параметров модели. Анализ остатков регрессии. . | 14 |  | 2 | 12 |
| 6 | Обсуждение эссе «Состояние рынка товара в мире». Особенности рынка, представляющие интерес для инвестиций. Уточнение модели. | 14 |  | 2 | 12 |
| 7 | Прогноз цен на товар по России до 2020 г. | 14 |  | 2 | 12 |
| Итого | | 100 | 4 | 12 | 84 |

Литература:

«Основы инновационного менеджмента» под ред. проф. В.В.Коссова / Магистр 2009:

Уровень цен, стр. 147 -149;

Модель жизненного цикла товара, стр. 152 – 163.

Коссов В.В. Относительные цены как инструмент среднесрочного прогнозирования оптовых цен ( на примере цен на электроэнергию) Проблемы прогнозирования 2005 № 6/ http://www.ecfor.ru/pdf.php?id=2005/6/07

Коссов В.В., [Коссова Е.В.](http://www.hse.ru/org/persons/65428) [Новый подход к оцениванию диспаритета цены](http://publications.hse.ru/view/62489016) // Экономическая наука современной России. 2010. № 2. С. 83-88.

Коссов В.В.,  [Е.В.](http://www.hse.ru/org/persons/65428) [Цена бензина как общественное явление](http://publications.hse.ru/view/64133074) // Экономическая политика. 2010. № 1. С. 149-166.

### *Формы контроля:*

Итоговая оценка по учебной дисциплине складывается из следующих элементов:

Контрольная работа;

Эссе;

Домашнее задание;

Экзамен.

Итоговая отметка «зачет» = 15% контрольная работа+15% эссе+15% домашнее задание+55% прогноз цен. Контрольные сроки: контрольная до 19 ноября, домашнее – до 4 декабря и эссе – до 11 декабря. Опоздание на неделю – минус 1 балл. Прогноз цен представляется до 25 декабря на бумаге и в электронном виде

по почте [kossov3@yandex.ru](mailto:kossov3@yandex.ru) Контрольные сроки:1

Содержание дисциплины.

Роль цен в оценке эффективности инвестиционных проектов. Различные способы задания цен на будущее, их недостатки. Понятие нормальной цены, уровень цен, теоретические основы уровня цен. Прогностические свойства уровня цен. Обоснование состава переменных эконометрической модели. Требование к структурной устойчивости модели. Прокси нормальных цен. Обоснование магистрали, качественный анализ данных по отдельным странам. Сценарии развития экономики как основание для построения прогноза

Практические занятия

1. Исходные данные. Допускается исследование цен на любые товары. В учебных целях используется CityData и розничные цены на товары за 1992-2011 годы Росстата. Выявление расхождений между ними как основание для поправок к прогнозу цен при переходе от данных по городам к данным по России.
2. Период прогноза и состав стран. Состав стран определяется исходя из идеи – удвоение ВВП по паритету покупательной способности валют на душу, что определяет состав стран: Армения, Австрия ,Азербайджан, Беларусь, Чехия, Дания, Финляндия, Франция, Германия, Венгрия, Италия. Предполагается, что в результате достижения этой цели связь между ценами и объясняющими переменными будет такой же, какой она существует сегодня в странах, у которых ВВП на душу в два раза больше российского.
3. Отбор стран для включения в модель. Выявление стран, которые можно считать аналогами России. Состояние рынка товара в мире, представление о возможном развитии событий на рынке в России**.**
4. Независимые переменные модели: ВВП на душу по ППС; отношение ВВП на душу по ППС к ВВП на душу в текущих ценах с пересчётом из национальной валюты в доллары США по рыночному курсу; цена нефти на мировом рынке; искусственная переменная для лет. Указанные переменные могут дополняться другими, специфичными для товара.
5. Анализ особенностей данных по странам и формирования независимых переменных, характеризующих особенности стран.
6. Оценка параметров модели и их содержательная интерпретация.
7. Построение прогноза по России. Выявление отличий, вносимых прогнозом, по отношению к экстраполяции цены на будущее.
8. Обсуждение стратегической направленности динамики цен на товар в России. Выяснение того, какая политика в отклонении цены на товар от прокси лучше для России по социально-экономическим причинам: дешевые цены (прокси <-20%); нормальные цены (прокси в пределах ±20%); высокие цены (прокси>20%)

Домашнее задание: сопоставить динамику цен из CityData по Москве и Санкт-Петербургу с данными Росстата, пересчитанными в доллары, выяснить различия между ними. Проанализировать (при наличии данных) зависимость между ценами и среднедушевым потребление товара.. Срок представления результатов

Контрольная работа – Построить регрессии по отдельным городам. Выделить города похожие по значениям коэффициентов регрессии на Москву и Санкт Петербург и резко отличающиеся от них.

Эссе – перспективы развития рынка товара, основные направления для инвестиций в России - обзор источников.

Настоящая программа составлена до начала работы семинара и подлежит уточнению. Предполагается, что основные вычисления слушатели делают дома, а на семинаре вносятся только уточнения