

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Кумертауский филиал  
федерального государственного  
бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Оренбургский государственный университет»  
(Кумертауский филиал ОГУ)

Кафедра экономических и общеобразовательных дисциплин



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**ДИСЦИПЛИНЫ**

*«Б1.Д.В.17 Экономическая оценка инвестиций»*

Уровень высшего образования

**БАКАЛАВРИАТ**

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Экономика предприятий и организаций

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная

Кумертау 2021

**Рабочая программа дисциплины «Б1.Д.В.17 Экономическая оценка инвестиций» /сост. Е.А. Цыркаева - Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2021**

Рабочая программа предназначена обучающимся очной формы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

© Цыркаева Е.А., 2021

© Кумертауский филиал ОГУ, 2021

## 1 Цели и задачи освоения дисциплины

**Цель (цели) освоения дисциплины:** формирование профессиональных знаний и умений в области экономической оценки инвестиций в вопросах, связанных с выбором наиболее рациональных источников финансирования инвестиционной деятельности, разработкой и организацией инвестиционного проекта, повышением эффективности использования инвестиций, определением эффективности инвестиционных проектов, а также финансовых активов с учетом уровня их доходности, безопасности и ликвидности.

### Задачи:

- познакомить с экономическим содержанием инвестиций и инвестиционной деятельности, с современными методами оценки эффективности инвестиций;
- изучить методику приведения поступлений и платежей к единому моменту времени;
- научить осуществлять оценку сравнительной эффективности вариантов инвестиций;
- научить производить формирование инвестиционного портфеля, исходя из критериев доходности, риска и ликвидности.

## 2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока Д «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б1.Д.Б.21 Деньги, кредит, банки, Б1.Д.В.2 Экономика отрасли*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

## 3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК*-2 Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК*-2-В-3 Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской статистической и иной отчетности для принятия организационно-управленческих решений, проводит оценку их эффективности с точки зрения выбранных критериев	<b>Знать:</b> - состав источников информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и др. для принятия управленческих решений и принципы работы с ними; - способы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, ведомств, организаций и т.д. для проведения экономических расчетов в процессе выполнения и обоснования эффективности управленческих решений; - методы сбора, анализа и обработки финансовой, бухгалтерской и иной информации для проведения плановых расчетов экономических и социально-экономических показателей и принятия управленческих плановых решений; <b>Уметь:</b> - получать необходимую информацию, систематизировать, обобщать ее и использовать для

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
		<p>разработки функциональных управленческих решений;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать и интерпретировать во взаимосвязи экономические явления, процессы на микро- и макроуровне для обоснования эффективности всех видов управленческих решений.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками сбора, обработки, анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации предприятий (организаций) и других ведомств для обоснования управленческих решений.</li> <li>- навыками использования финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий для принятия управленческих решений при разработке бизнес-планов.</li> </ul>
<p>ПК*-6 Способен выполнить экономическое обоснование разделов перспективных планов экономических субъектов</p>	<p>ПК*-6-В-3 Разрабатывает варианты плановых организационно-управленческих решений, осуществляет обоснованный выбор и представляет его в соответствии с принятыми экономическим субъектом стандартами</p>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- особенности и виды планов как одной из форм планирования;</li> <li>- методики разработки планов производственных предприятий и их специфику;</li> <li>- методы и инструменты составления отдельных разделов плана;</li> <li>- правила и стандарты документального оформления решений в форме планов производственной деятельности;</li> <li>- инструменты успешной презентации результатов планирования;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- формулировать и обосновывать идею;</li> <li>- оформлять содержательную часть плана в форме общепринятых документов с целью мотивации инвесторов и других заинтересованных лиц и организаций;</li> <li>- рассчитывать и объяснять экономический смысл показателей эффективности плана;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками формирования команды для подготовки и реализации плана;</li> <li>- навыками разработки плана и расчета всех необходимых показателей для составления экономических разделов в соответствии с принятыми стандартами и успешной его презентации, контроля этапов его реализации.</li> </ul>

#### 4 Структура и содержание дисциплины

##### 4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов
------------	-----------------------------------

	7 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>180</b>	<b>180</b>
<b>Контактная работа:</b>	<b>53,25</b>	<b>53,25</b>
Лекции (Л)	18	18
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>126,75</b>	<b>126,75</b>
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	82,75	82,75
- подготовка к практическим занятиям;	34	34
- подготовка к рубежному контролю и т.п.)	10	10
<b>Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)</b>	<b>экзамен</b>	

Разделы дисциплины, изучаемые в 7 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Инвестиции и инвестиционные проекты как объект управления.	40	2	4	-	36
2	Источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия.	40	4	8	-	28
3	Методологии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	40	4	4	-	30
4	Основы портфельного инвестирования	30	4	8	-	18
5	Оценка уровня риска инвестиционного проекта	30	4	10	-	16
	Итого:	180	18	34	-	128
	Всего:	180	18	34	-	128

## 4.2 Содержание разделов дисциплины

### Раздел 1. Инвестиции и инвестиционные проекты как объект управления.

Экономическое содержание инвестиций, государственная инвестиционная политика, инвестиционный мультипликатор и акселератор, классификация инвестиций, организация инвестиционной деятельности, ее субъекты и объекты.

Инвестиционный проект. Сущность и типы инвестиционных проектов. Цель разработки инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Содержание разделов инвестиционного проекта. Процесс разработки и реализации инвестиционного проекта. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Инвестиционный период. Управление проектом финансовых показателей инвестиционного проекта.

### Раздел 2. Источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия

Основы финансовой математики. Простые и сложные проценты. Денежные потоки в виде серии равных платежей.

Особенности использования амортизационных отчислений, прибыль как источник финансирования, прочие собственные источники. Кредит, лизинг, проектное финансирование, выпуск облигаций, бюджетные источники финансирования (целевые инвестиционные программы, адресные инвестиционные программы, государственные гарантии, смешанное государственно-коммерческое финансирование).

### Раздел 3. Методологии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта, моделирование денежных потоков, этапы оценки эффективности инвестиционного проекта, методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод точки безубыточности. Рентабельность инвестиций (норма прибыли) Период возврата (срок окупаемости). Методика оценки эффективности «cash flow». Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод индекса рентабельности. Метод аннуитета. Метод расчета внутренней нормы доходности. Метод определения дисконтированного срока окупаемости. Метод модифицированной внутренней нормы доходности. Метод выбора целесообразного ИП на основе многоцелевой оптимизации. Подходы метода «Cash flow» при обосновании технических решений. Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

### Раздел 4. Основы портфельного инвестирования.

Сущность и типы инвестиционных портфелей, принципы и этапы формирования инвестиционных портфелей, модели современного портфельного инвестирования, стратегии управления портфелем ценных бумаг. Оценка доходности акций в условиях неопределённости и риска. Математическое ожидание, мода и медиана курсов ценных бумаг.

### Раздел 5. Оценка уровня риска инвестиционного проекта

Вычисление ожидаемой доходности. Вычисление риска конкретной ценной бумаги Вычисление риска инвестиционного портфеля.

Учет влияния фактора времени на эффективность проекта, учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта, корректировка нормы дисконта с учетом риска. Укрупненная оценка устойчивости проекта, расчет уровня безубыточности, метод вариации параметров, оценка ожидаемого эффекта с учетом неопределенности. Анализ чувствительности критериев эффективности. Метод сценариев. Имитационное моделирование инвестиционных рисков.

#### 4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1,2	1	Методы учета фактора времени в финансовых операциях	4
3,4	2	Основы финансовой математики. Финансовые операции с элементарными потоками платежей.	4
5,6	2	Заемные источники финансирования инвестиционного проекта и способы его погашения	4
7,8	3	Оценка эффективности инвестиционного проекта	4
9,10	4	Оценка доходности акций в условиях неопределённости и риска	4
11,12	4	Оценка ожидаемой доходности инвестиционного портфеля	4
13,14	5	Оценка риска инвестиционного портфеля	4
15,16	5	Оценка риска инвестиционных проектов	4
17	5	Имитационное моделирование инвестиционных рисков	2
		Итого:	34

## 5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 5.1 Основная литература

1 Маркова, Г. В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Маркова Г.В. - Москва : КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 144 с.: . - ISBN 978-5-905554-73-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1033474>

### 5.2 Дополнительная литература

1 Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] / А.Н. Плотников, Д.А. Плотников. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 120 с.: ISBN 978-5-16-105481-9. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=754398>

2 Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 144 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-905554-73-5, 200 экз. <http://znanium.com/bookread2.php?book=477266>

3 Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3, 500 экз. <http://znanium.com/bookread2.php?book=452268>

4 Цыркаева, Е.А. Методические рекомендации для проведения практических работ по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» / Е.А. Цыркаева – Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2021.

5 Цыркаева, Е.А. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» / Е.А. Цыркаева – Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2021.

### 5.3 Интернет-ресурсы

[www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) – Официальный сайт Федеральной налоговой службы

<https://cyberleninka.ru> – Научная электронная библиотека «Киберленка»

<https://elibrary.ru/defaultx.asp> - Научная электронная библиотека

<http://www.gks.ru> – Федеральная служба государственной статистики (Росстат)

[www.public.ru](http://www.public.ru) - Электронный архив и база данных СМИ для развития бизнеса

<https://universarium.org/course/727> – Универсариум. Курсы, MOOK. Инвестиции в будущее.

[https://www.coursera.org/lecture/sliyaniye-pogloshcheniye/1-2-opriedeleniye-effektivnosti-](https://www.coursera.org/lecture/sliyaniye-pogloshcheniye/1-2-opriedeleniye-effektivnosti-investitsionnoi-alternativy-nDqFr)

[invetsitsionnoi-al-tiernativy-nDqFr](https://www.coursera.org/lecture/sliyaniye-pogloshcheniye/1-2-opriedeleniye-effektivnosti-investitsionnoi-alternativy-nDqFr) - «Coursera», Курсы, MOOK. Определение эффективности инвестиционной альтернативы

<http://www.finman.ru> - Журнал «Финансовый менеджмент»

[http://www.mirkin.ru/index.php?option=com\\_content&view=category&layout=blog&id=139&Itemid=273](http://www.mirkin.ru/index.php?option=com_content&view=category&layout=blog&id=139&Itemid=273) - Журнал «Вестник финансового университета»

<https://rjmf.econs.online> - Журнал «Деньги и кредит»

<https://www.kommersant.ru/> - Ежедневная газета «Коммерсантъ»

<http://www.biblioclub.ru/> - Университетская библиотека онлайн

<http://znanium.com/> - ЭБС Znanium издательства «Инфра-М»

### 5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1) Операционная система Microsoft Windows.

2) Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access)

3) Свободный файловый архиватор 7-Zip.

4) Бесплатное средство просмотра файлов PDF Adobe Reader

- 5) Интернет обозреватель Яндекс.Браузер
- 6) Информационно-справочная система «Финансовый директор» - <https://www.1fd.ru>
- 7) Консультант Плюс [Электронный ресурс]: справочно-правовая система / Компания Консультант Плюс. – Электрон. дан. – Москва, [1992-2017]. – Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- 8) Гарант [Электронный ресурс]: справочно-правовая система / НПП Гарант-Сервис. – Электрон. дан. – Москва, – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru)
- 9) Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель – Оренбургский государственный университет), режим доступа - <http://aist.osu.ru>
- 10) Антивирус Dr. Web Desktop Security Suite

## **6 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Лекционные и практические занятия проводятся в учебных аудиториях.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду филиала и ОГУ.



**ЛИСТ**  
**согласования рабочей программы**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика  
код и наименование

Профиль: Экономика предприятий и организаций

Дисциплина: Б1.Д.В.17 Экономическая оценка инвестиций

Форма обучения: очная  
(очная, очно-заочная)

Год набора 2021

РЕКОМЕНДОВАНА на заседании кафедры экономических и общеобразовательных дисциплин  
наименование кафедры

протокол № 1 от « 30 » 08 2021 г.

Ответственный исполнитель, и.о. зав. кафедрой  
экономических и общеобразовательных дисциплин  
наименование кафедры

  
подпись

Ахмадиева З.Р.  
расшифровка подписи

Исполнители:

Ст. преподаватель кафедры ЭиОД  
должность

  
подпись

Е.А. Цыркаева  
расшифровка подписи

ОДОБРЕНА на заседании НМС, протокол № 1 от « 31 » 08 2021 г.

Председатель НМС

  
подпись

Л.Ю. Полякова  
расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

И.о. зав. кафедрой ЭиОД

  
подпись

З.Р. Ахмадиева  
расшифровка подписи

Заведующий библиотекой

  
подпись

С.Н. Козак  
расшифровка подписи