

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**

*«Б.1.В.ДВ.1.1 Экономическая оценка инвестиций»*

Уровень высшего образования

**БАКАЛАВРИАТ**

Направление подготовки

*38.03.01 Экономика*

(код и наименование направления подготовки)

*Экономика предприятий и организаций (по отраслям)*

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

*Программа академического бакалавриата*

Квалификация

*Бакалавр*

Форма обучения

*Заочная*

**Рабочая программа дисциплины «Б.1.В.ДВ.1.1 Экономическая оценка инвестиций» /сост. Е.А. Цыркаева - Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2020**

Рабочая программа предназначена обучающимся заочной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика



## 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 дисциплинам (модулям) по выбору вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.Б.17 Деньги, кредит, банки, Б.1.В.ОД.1 Экономика организации*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

## 3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

| Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций  | Формируемые компетенции  |
|--|--|
| <p><b>Знать:</b><br/>– направления поиска и способы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b><br/>– определять направления поиска, собирать исходные данные и применять способы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b><br/>– способами поиска, сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.</p> | ПК-1 способностью собирать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов |
| <p><b>Знать:</b><br/>– типовые методики и нормативно-правовую базу в области инвестиционной деятельности предприятия;<br/>– формулы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b></p>   | ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие                              |

|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций  | Формируемые компетенции              |
| <p>– применять типовые методики, в том числе содержащиеся в нормативно-правовой базе, касающиеся экономической оценки инвестиций;</p> <p>– рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>– способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.</p> | деятельность хозяйствующих субъектов |

## 4 Структура и содержание дисциплины

### 4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц (216 академических часов).

| Вид работы  | Трудоемкость, академических часов |               |
|---|-----------------------------------|---------------|
|   | 4 семестр                         | всего         |
| <b>Общая трудоёмкость</b>   | <b>216</b>                        | <b>216</b>    |
| <b>Контактная работа:</b>   | <b>10,25</b>                      | <b>10,25</b>  |
| Лекции (Л)  | 6                                 | 6             |
| Практические занятия (ПЗ)   | 4                                 | 4             |
| Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)   | 0,25                              | 0,25          |
| <b>Самостоятельная работа:</b>  | <b>205,75</b>                     | <b>205,75</b> |
| - самостоятельное изучение разделов (Р. 1,2,4);   | 133                               | 133           |
| - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); | 58,75                             | 58,75         |
| - подготовка к практическим занятиям  | 10                                | 10            |
| - подготовка к зачету   | 4                                 | 4             |
| <b>Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)</b>                                  | <b>диф. зач.</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.             | 50               | -                 | 2  |    | 48             |
| 2         | Источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия.      | 50               | -                 | 1  |    | 49             |
| 3         | Методологии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов | 50               | 4                 | -  |    | 46             |
| 4         | Основы портфельного инвестирования                                     | 33               | -                 | 1  |    | 32             |
| 5         | Оценка уровня риска инвестиционного проекта                            | 33               | 2                 | -  |    | 31             |
|           | Итого:   | 216              | 6                 | 4  |    | 206            |
|           | Всего:   | 216              | 6                 | 4  |    | 206            |

## 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 неопределенности 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         | 1         | Методы учета фактора времени в финансовых операциях                              | 2            |
| 2         | 2         | Заемные источники финансирования инвестиционного проекта и способы его погашения | 1            |
| 3         | 4         | Оценка ожидаемой доходности инвестиционного портфеля                             | 1            |
|           |           | Итого:   | 4            |

### 5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

#### 5.1 Основная литература

1 Леонтьев, В. Е. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. Режим доступа: <https://urait.ru/book/444266>.

2 Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 [Электронный ресурс] : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. Режим доступа: <https://urait.ru/book/451566>.

3 Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 [Электронный ресурс] : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. Режим доступа: <https://urait.ru/book/451568>

#### 5.2 Дополнительная литература

1 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>

2 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>

3 Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 70x100 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0129-2 <http://znanium.com/bookread2.php?book=390600>

4 Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - XII, 1028 с.: 70x100 1/16 - (Университетский учебник. Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-002595-7, 500 экз. <http://znanium.com/bookread2.php?book=445581>

5. 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>

6 Цыркаева, Е.А. Методические рекомендации для проведения практических работ по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» / Е.А. Цыркаева – Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2020.

7 Цыркаева, Е.А. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» / Е.А. Цыркаева – Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2020.



### 5.3 Интернет-ресурсы

[www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) – Официальный сайт Федеральной налоговой службы  
<https://cyberleninka.ru> – Научная электронная библиотека «Киберлиника»  
<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-opriedieleniye-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 «Коммерсань».

### 5.4 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

- 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, [1990-2017]. – 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 оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду филиала и ОГУ.

#### ***К рабочей программе прилагаются:***

- Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине;
- Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.
- Цыркаева, Е.А. Методические рекомендации для проведения практических работ по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» / Е.А. Цыркаева – Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2020.

- Цыркаева, Е.А. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» / Е.А. Цыркаева – Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2020.



**ЛИСТ  
согласования рабочей программы**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика  
код и наименование

Профиль: Экономика предприятий и организаций (по отраслям)

Дисциплина: Б.1.В.ДВ.1.1 Экономическая оценка инвестиций

Форма обучения: заочная  
(очная, очно-заочная, заочная)

Год набора 2020

РЕКОМЕНДОВАНА на заседании кафедры экономических и общеобразовательных дисциплин  
наименование кафедры

протокол № 1 от «24» 08 2020 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 «28» 08 2020 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

**Дополнения и изменения в рабочей программе по дисциплине  
Б.1.В.ДВ.1.1 «Экономическая оценка инвестиций»  
на 2023-2024 учебный год**

Внесенные изменения на  
2023/2024 учебный год

**УТВЕРЖДАЮ**

Заместитель директора по УМ и НР

Л.Ю. Полякова

(подпись, расшифровка подписи)

2023г.



В рабочую программу вносятся следующие изменения:

В п. 5.1 Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/533059>.

В п. 5.2 Дополнительная литература

1. Бычкова, С. Г. Статистика инвестиций : учебник и практикум для вузов / С. Г. Бычкова, Л. С. Паршинцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 55 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17893-7. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/533917>.

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики  
протокол № 1, от 31.08.2023 г.

З.Р. Ахмадиева

(дата, номер протокола заседания кафедры, подпись и.о. зав.кафедрой)

СОГЛАСОВАНО:

И.о. заведующего кафедрой Эк

  
подпись

З.Р. Ахмадиева  
расшифровка подписи

31.08.2023  
дата

Заведующий библиотекой

  
подпись

С.Н. Козак  
расшифровка подписи

31.08.2023  
дата