

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Документ подписан посредством электронной подписи  
Информация о владельце: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
ФИО: Игнатенко Виталий Иванович  
Должность: Проректор по образовательной деятельности и молодежной политике  
Дата подписания: 13.10.2023 06:13:52  
Уникальный программный ключ: a49ae343af5448d45d7e3e1e499659da8109ba78  
«Заполярье» государственный университет им. Н.М. Федоровского»  
(ЗГУ)

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по ОД  
\_\_\_\_\_ Игнатенко В.И.

## Экономическая оценка инвестиций рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой **Экономика, менеджмент и организация производства**

Учебный план 16.05.2022. бак.-веч. 38.03.01\_ЭК-2021.plx  
38.03.01 Экономика

Квалификация **бакалавр**

Форма обучения **очно-заочная**

Общая трудоемкость **8 ЗЕТ**

Часов по учебному плану 288  
в том числе:  
аудиторные занятия 16  
самостоятельная работа 259  
часов на контроль 13

Виды контроля на курсах:  
экзамены 3  
зачеты 3

### Распределение часов дисциплины по курсам

Курс	3		Итого	
	УП	РП		
Лекции	4	4	4	4
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	16	16	16	16
Контактная работа	16	16	16	16
Сам. работа	259	259	259	259
Часы на контроль	13	13	13	13
Итого	288	288	288	288

Программу составил(и):

к.э.н Зав.каф. Мониц А.И. \_\_\_\_\_

Согласовано:

к.э.н Зав.каф. Алла Ивановна Мониц \_\_\_\_\_

Рабочая программа дисциплины

**Экономическая оценка инвестиций**

разработана в соответствии с ФГОС:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954)

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

**Экономика, менеджмент и организация производства**

Протокол от г. №

Срок действия программы: уч.г.

Зав. кафедрой к.э.н., доцент А.И.Мониц

---

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**

к.э.н., доцент А.И.Монич \_\_\_\_\_ 2022 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для  
исполнения в 2022-2023 учебном году на заседании кафедры  
**Экономика, менеджмент и организация производства**

Протокол от \_\_\_\_\_ 2022 г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой к.э.н., доцент А.И.Монич

---

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**

к.э.н., доцент А.И.Монич \_\_\_\_\_ 2023 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для  
исполнения в 2023-2024 учебном году на заседании кафедры  
**Экономика, менеджмент и организация производства**

Протокол от \_\_\_\_\_ 2023 г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой к.э.н., доцент А.И.Монич

---

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**

к.э.н., доцент А.И.Монич \_\_\_\_\_ 2024 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для  
исполнения в 2024-2025 учебном году на заседании кафедры  
**Экономика, менеджмент и организация производства**

Протокол от \_\_\_\_\_ 2024 г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой к.э.н., доцент А.И.Монич

---

---

**Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**

к.э.н., доцент А.И.Монич \_\_\_\_\_ 2025 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для  
исполнения в 2025-2026 учебном году на заседании кафедры  
**Экономика, менеджмент и организация производства**

Протокол от \_\_\_\_\_ 2025 г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой к.э.н., доцент А.И.Монич

**1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1.1	Цели дисциплины заключаются в развитии у студентов системного представления о структуре и тенденциях развития российского и мирового инвестиционного процесса, а также в формировании умений и навыков, позволяющих будущим специалистам на профессиональном уровне заниматься теоретическими и практическими вопросами становления и развития инвестиционного потенциала России.
1.2	Задачи дисциплины:
1.3	• освоить ключевые понятия, определяющие сущность и роль инвестиций;
1.4	• усвоить правовые ограничения и принципы государственного регулирования инвестиционной деятельности;
1.5	• приобрести умения в построении модели жизненного цикла портфельных и реальных инвестиций;
1.6	• овладеть методами анализа и оценки экономической эффективности капитальных вложений;
1.7	• научиться анализировать риски инвестиционной деятельности для принятия мер по их снижению.

**2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП**

Цикл (раздел) ООП:	Б1.В
<b>2.1</b>	<b>Требования к предварительной подготовке обучающегося:</b>
2.1.1	Организация деятельности ЦБ РФ
2.1.2	Учебная (ознакомительная) практика
2.1.3	Бухгалтерский учет
2.1.4	Экономика организаций (предприятий)
2.1.5	Экономическая теория (микроэкономика, макроэкономика)
2.1.6	Основы экономической теории
2.1.7	Страхование
2.1.8	Организация деятельности ЦБ РФ
2.1.9	Учебная (ознакомительная) практика
2.1.10	Бухгалтерский учет
2.1.11	Экономика организаций (предприятий)
2.1.12	Экономическая теория (микроэкономика, макроэкономика)
2.1.13	Основы экономической теории
2.1.14	Страхование
<b>2.2</b>	<b>Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:</b>
2.2.1	Учебная (ознакомительная) практика
2.2.2	Финансовый менеджмент
2.2.3	Производственная практика. Технологическая (проектно-технологическая) практика
2.2.4	Государственная итоговая аттестация, включая защиту выпускной квалификационной работы, подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты
2.2.5	Производственная (преддипломная) практика
2.2.6	Финансовый анализ деятельности коммерческого банка
2.2.7	Учебная (ознакомительная) практика
2.2.8	Финансовый менеджмент
2.2.9	Производственная практика. Технологическая (проектно-технологическая) практика
2.2.10	Государственная итоговая аттестация, включая защиту выпускной квалификационной работы, подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты
2.2.11	Производственная (преддипломная) практика
2.2.12	Финансовый анализ деятельности коммерческого банка

**3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)****УК-10: Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности****Знать:****Уметь:****Владеть:****ПК-3: Способен организовывать эффективную деятельность финансовых и кредитных организаций**

<b>Знать:</b>
<b>Уметь:</b>
<b>Владеть:</b>

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен**

<b>3.1</b>	<b>Знать:</b>
3.1.1	доходность и риск финансовых инвестиций, оценку риска и учета неопределенности инвестиционного проекта
3.1.2	методологию оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования, базовые понятия количественного финансового анализа, финансовые потоки, переменные потоки платежей, портфельный анализ, модель оценки капитальных активов, методологические основы оценки и прогнозирования стоимости активов, содержание и оценку эффективности реальных активов, стратегии инноваций и инвестиций, современные методы разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и их экономической оценки; виды инвестиционных проектов, источники инвестирования; основные принципы и критерии принятия инвестиционных решений
<b>3.2</b>	<b>Уметь:</b>
3.2.1	определять риск при осуществлении инвестиционного процесса и учитывать степень неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов
3.2.2	оценивать экономическую эффективность долгосрочных инвестиций; учитывать инфляцию в расчетах эффективности и оценивать сравнительную эффективность вариантов инвестиционных проектов
<b>3.3</b>	<b>Владеть:</b>
3.3.1	навыками обоснования и управления рисками; обоснования и выбора управленческих решений
3.3.2	способностью интерпретировать результаты применения адекватного набора методов оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; определения коммерческой (финансовой), общественной и бюджетной эффективности инвестиционного проекта; оценки эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров; приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании; методами групповой работы, методами экстремальных экспериментов, нечетких множеств и информационных нейронных систем

**4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература	Инте ракт.	Примечание
	<b>Раздел 1. 5 семестр</b>						
1.1	Инвестиционный проект /Лек/	3	0,7	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
1.2	Расчет продолжительности инвестиционного проекта во времени. Дисконтирование денежных потоков /Пр/	3	2	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
1.3	Инвестиционный проект /Ср/	3	64	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
1.4	Капитальные вложения и капитальное строительство /Лек/	3	0,7	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
1.5	Расчет сметной стоимости строительства. Абсолютная, относительная (сравнительная) экономическая эффективность. Критерий оптимальности, выбор оптимального варианта по критерию приведенных затрат. Капитальные вложения и капитальное строительство /Пр/	3	2	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
1.6	Капитальные вложения и капитальное строительство /Ср/	3	64	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
1.7	Оценка эффективности реальных инвестиций /Лек/	3	0,6	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	

1.8	1. Основные показатели оценки экономической эффективности: а) чистый дисконтированный доход, индекс доходности, б) внутренняя норма рентабельности, в) срок окупаемости. 2. Расчет финансовых последствий реализации проекта для его непосредственных участников: оценка соотношения финансовых затрат и результатов в целом для проекта и для отдельных его участников. 3. Расчет финансовых последствий осуществления проекта для федерального, регионального или местного бюджета: влияние результатов на доходы и расходы соответствующего бюджета /Пр/	3	2	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
1.9	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Ср/	3	65	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
1.10	Формирование и управление инвестиционным портфелем /Лек/	3	0,5	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
<b>Раздел 2. Семестр 6</b>							
2.1	Капитальные вложения и капитальное строительство /Лек/	3	0,5	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
2.2	1. Расчет показателей, характеризующих эффективность деятельности предприятия – эмитента ценных бумаг: а) показатели платежеспособности (ликвидности); б) показатели финансовой устойчивости; в) показатели деловой активности; г) показатели рентабельности; д) инвестиционные показатели. 2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги: а) оценка акций; б) оценка облигаций. /Пр/	3	2	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
2.3	Оценка эффективности реальных инвестиций /Ср/	3	16	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
2.4	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Лек/	3	0,5	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
2.5	1. Расчет систематического (недиверсификационного) риска портфеля (фактора). 2. Расчет коэффициентов корреляции, включаемых в портфель активов /Пр/	3	2	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
2.6	Формирование и управление инвестиционным портфелем /Ср/	3	16	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	
2.7	Новые формы финансирования и кредитования /Лек/	3	0,5	УК-10 ПК-3	Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2 Э3	0	

2.8	Расчет величины лизинговых платежей. /Пр/	3	2	УК-10 ПК-3	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.3 ЛЗ.4 Э1 Э2 Э3	0	
2.9	Новые формы финансирования и кредитования вложений /Ср/	3	16	УК-10 ПК-3	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.3 ЛЗ.4 Э1 Э2 Э3	0	
2.10	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Ср/	3	18	УК-10 ПК-3	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.3 ЛЗ.4 Э1 Э2 Э3	0	

## 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 5.1. Контрольные вопросы и задания

1. Инвестиции, экономическая сущность и виды.
2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
3. Состав и структура капитальных вложений. Объекты капитальных вложений.
4. Инвестиционная деятельность. Правовые основы ее осуществления. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
5. Государственное регулирование условий инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный проект: понятие, классификация.
7. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта. Их характеристика.
8. Общие принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Простые методы оценки эффективности проекта.
10. Сложные методы оценки инвестиционных проектов.
11. Денежные потоки как необходимый элемент инвестиционного анализа. Классификация денежных потоков по видам деятельности.
12. Бюджетная эффективность реализации проекта. Эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте.
13. Оценка рисков, количественные и качественные методы оценки риска и неопределенности.
14. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей.
15. Принципы формирования портфеля инвестиций. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля.
16. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля. Стратегии управления портфелем инвестиций.
17. Источники финансирования капитальных вложений.
18. Бюджетное финансирование. Возвратный и безвозвратный характер финансирования.
19. Собственные средства инвесторов. Состав и структура собственных источников средств.
20. Заемные денежные средства как один из источников финансирования инвестиций.
21. Средства иностранных инвесторов, ассигнования и привлеченные денежные средства как источник финансирования инвестиционных проектов.
22. Лизинг. Общая характеристика, преимущества такого метода финансирования капитальных вложений. Виды лизинга.
23. Инвестиционные качества ценных бумаг.
24. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
25. Оценка облигаций и акций.

### 5.2. Темы письменных работ

### 5.3. Фонд оценочных средств

### 5.4. Перечень видов оценочных средств

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### 6.1. Рекомендуемая литература

#### 6.1.3. Методические разработки

	Авторы, составители	Заглавие, размещение	Издательство, год	Колич-во
ЛЗ.1	Норильский индустр. ин-т; сост. М.А. Жигулина	Экономика отрасли: метод. указания для студ. спец. 080502 "Экономика и управление предприятием (по отраслям)"	Норильск: НИИ, 2011	31
ЛЗ.2	Векслер Л.Б., Жигулина М.А.	Оперативное управление производством: учебное пособие	Норильск: НИИ, 2014	48

	Авторы, составители	Заглавие, размещение	Издательство, год	Колич-во
ЛЗ.3	Под ред. Н.И. Берзона	Фондовый рынок: Учеб. пособие для вузов экон. профиля	М.: Вита-Пресс, 1998	2
ЛЗ.4	Цырульник Р.П., Лускатова О.В., Ошовская Е.В.	Экономика отрасли: Учеб. пособие	Норильск, 2000	34

### 6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

Э1	Эл. каталог НГИИ <a href="http://biblio.norvuz.ru">http://biblio.norvuz.ru</a>
Э2	ЭБС Лань <a href="https://e.lanbook.com">https://e.lanbook.com</a>
Э3	IPR Book <a href="https://www.iprbookshop.ru">https://www.iprbookshop.ru</a>

### 6.3.1 Перечень программного обеспечения

6.3.1.1	MS Windows 7 (Номер лицензии 62693665 от 19.11.2013)
6.3.1.2	MS Office Standard 2013 (Номер лицензии 62693665 от 19.11.2013)
6.3.1.3	Консультант Плюс (версия для образовательных учреждений)

### 6.3.2 Перечень информационных справочных систем

## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1	Аудитория: 424 –
7.2	компьютерный, мультимедийный класс (моноблок Acer e Machines EZ1711 – 8 комплектов); (проектор в комплекте Panasonic PT-vx51; экран настенный; 1 компьютер (Intel Pentium(R) G630 2.70GHz, 2Гб ОЗУ, HDD 160 Гб) (для преподавателя))
7.3	Аудитория: 424 –
7.4	мультимедийный класс - персональный компьютер LG в комплекте (для преподавателя) (Intel Atom D525 1.80GHz, 2Гб ОЗУ, HDD 160 Гб); мультимедийный проектор Panasonic; экран с электроприводом настенный; интерактивный экран; проектор Epson EB-485Wi широкоугольный ультракороткоф. интерактивный))

## 8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Эффективное освоение дисциплины предполагает регулярное посещение всех видов аудиторных занятий, выполнение плана самостоятельной работы в полном объеме и прохождение аттестации в соответствии с календарным учебным графиком. Студенту рекомендуется ознакомиться со списком основной и дополнительной литературы и взять в библиотеке издания в твердой копии (необходимо иметь при себе читательский билет и уметь пользоваться электронным каталогом [biblio.norvuz.ru](http://biblio.norvuz.ru)).

Доступ к информационным ресурсам библиотеки и информационно-справочным системам сети «Интернет» организован в читальных залах библиотеки со стационарных ПЭВМ, либо с личного ПЭВМ (ноутбука, планшетного компьютера или иного мобильного устройства) посредством беспроводного доступа при активации индивидуальной учетной записи. Пользование информационными ресурсами расширяет возможности освоения теоретического курса, выполнения самостоятельной работы и позволяет получить информацию для реализации творческих образовательных технологий.

Формы самостоятельной работы студентов по данной дисциплине разнообразны. Они включают в себя:

- изучение учебной и методической литературы с привлечением электронных средств периодической и научной информации;
- подготовка к лекционным, лабораторным работам, контрольным мероприятиям текущего контроля и промежуточной аттестации.

Основными видами самостоятельной работы студентов с участием преподавателя являются текущие консультации.