

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
 Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
 высшего образования
 «Заочный государственный университет им. Н.М. Федоровского»
 (ЗГУ)
 Документ подписан простыми средствами
 Информация о владельце:
 ФИО: Игнатенко Виталий Иванович
 Должность: Проректор по образовательной деятельности и молодежной политике
 Дата подписания: 19.10.2023 06:22:10
 Уникальный программный ключ:
 a49ae343af5448d45d7e3e1e499659da8109ba78

УТВЕРЖДАЮ
 Проректор по ОД
 _____ Игнатенко В.И.

Экономическая оценка инвестиций рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой **Экономика, менеджмент и организация производства**
 Учебный план 38.03.02_МН-20_очная форма_2020.plx
 Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент
 Профиль подготовки Производственный менеджмент
 Квалификация **бакалавр**
 Форма обучения **очная**
 Общая трудоемкость **6 ЗЕТ**

Часов по учебному плану	216	Виды контроля в семестрах:
в том числе:		экзамены 5
аудиторные занятия	88	зачеты с оценкой 6
самостоятельная работа	83	
часов на контроль	45	

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	5 (3.1)		6 (3.2)		Итого	
	уп	рп	уп	рп		
Неделя	10		16			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп	уп	рп
Лекции	10	10	16	16	26	26
Практические	30	30	32	32	62	62
В том числе инт.	26	26			26	26
Итого ауд.	40	40	48	48	88	88
Контактная работа	40	40	48	48	88	88
Сам. работа	5	5	78	78	83	83
Часы на контроль	45	45			45	45
Итого	90	90	126	126	216	216

Программу составил(и):

к.т.н *Марина Александровна Жигулина* _____

Согласовано:

к.э.н *Доцент Алла Ивановна Мониц* _____

Рабочая программа дисциплины

Экономическая оценка инвестиций

разработана в соответствии с ФГОС:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ (уровень бакалавриата) (приказ Минобрнауки России от 12.01.2016 г. № 7)

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 __ _____ 2021 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2021-2022 учебном году на заседании кафедры
Экономика, менеджмент и организация производства

Протокол от __ _____ 2021 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 __ _____ 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

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.ДВ.08
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
2.1.1	Инвестиционный менеджмент
2.1.2	Управление конкурентоспособностью
2.1.3	Инвестиционный менеджмент
2.1.4	Управление конкурентоспособностью
2.2	Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:
2.2.1	Антикризисное управление
2.2.2	Преддипломная практика
2.2.3	Антикризисное управление
2.2.4	Преддипломная практика

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ПК-15: умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

Знать:

Уровень 1	доходность и риск финансовых инвестиций, оценку риска и учета неопределенности инвестиционного проекта
Уровень 2	доходность и риск финансовых инвестиций, оценку риска и учета неопределенности инвестиционного проекта

Уметь:

Уровень 1	определять риск при осуществлении инвестиционного процесса и учитывать степень неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов
Уровень 2	определять риск при осуществлении инвестиционного процесса и учитывать степень неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

Владеть:

Уровень 1	навыками обоснования и управления рисками; обоснования и выбора управленческих решений
Уровень 2	навыками обоснования и управления рисками; обоснования и выбора управленческих решений

ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Знать:

Уровень 1	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
-----------	---

Уметь:

Уровень 1	оценивать экономическую эффективность долгосрочных инвестиций; учитывать инфляцию в расчетах эффективности и оценивать сравнительную эффективность вариантов инвестиционных проектов
-----------	--

Владеть:	
Уровень 1	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

В результате освоения дисциплины обучающийся должен

3.1 Знать:	
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
3.2 Уметь:	
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
3.3 Владеть:	
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 пакт.	Примечание
Раздел 1. 5 семестр							
1.1	Инвестиционный проект /Лек/	5	4	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	4	
1.2	Расчет продолжительности инвестиционного проекта во времени. Дисконтирование денежных потоков /Пр/	5	10	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	6	
1.3	Инвестиционный проект /Ср/	5	2	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
1.4	Капитальные вложения и капитальное строительство /Лек/	5	2	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	2	
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/	5	10	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	6	
1.6	Капитальные вложения и капитальное строительство /Ср/	5	1	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
1.7	Оценка эффективности реальных инвестиций /Лек/	5	2	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	2	

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/	5	10	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	4	
1.9	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Ср/	5	2	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
1.10	Формирование и управление инвестиционным портфелем /Лек/	5	2	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	2	
Раздел 2. Семестр 6							
2.1	Капитальные вложения и капитальное строительство /Лек/	6	6	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	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/	6	10	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
2.3	Оценка эффективности реальных инвестиций /Ср/	6	20	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
2.4	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Лек/	6	4	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
2.5	1. Расчет систематического (недиверсификационного) риска портфеля (фактора). 2. Расчет коэффициентов корреляции, включаемых в портфель активов /Пр/	6	12	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
2.6	Формирование и управление инвестиционным портфелем /Ср/	6	20	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
2.7	Новые формы финансирования и кредитования /Лек/	6	6	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
2.8	Расчет величины лизинговых платежей. /Пр/	6	10	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
2.9	Новые формы финансирования и кредитования вложений /Ср/	6	20	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	0	
2.10	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Ср/	6	18	ПК-15 ПК-16	ЛЗ.1 ЛЗ.2 ЛЗ.4 ЛЗ.3	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
ЛЗ.3	Цырульник Р.П., Лускатова О.В., Ошовская Е.В.	Экономика отрасли: Учеб. пособие	Норильск, 2000	34
ЛЗ.4	Под ред. Н.И. Берзона	Фондовый рынок: Учеб. пособие для вузов экон. профиля	М.: Вита-Пресс, 1998	2

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 ультрокороткоф. интерактивный))

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

**Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Заполярный государственный университет им. Н. М. Федоровского»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине
Экономическая оценка инвестиций**

Уровень образования: бакалавриат

Кафедра «Экономика, менеджмент и организация производства»

Разработчик ФОС:

к.т.н, Марина Александровна Жигулина _____ Марина
Александровна Жигулина

Оценочные материалы по дисциплине рассмотрены и одобрены на заседании
кафедры, протокол № от г.

Заведующий кафедрой _____ к.э.н., доцент А.И.Монич

Фонд оценочных средств по дисциплине Экономическая оценка инвестиций для текущей/ промежуточной аттестации разработан в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по специальности / направлению подготовки 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ на основе Рабочей программы дисциплины Экономическая оценка инвестиций, утвержденной решением ученого совета от г., Положения о формировании Фонда оценочных средств по дисциплине (ФОС), Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ЗГУ, Положения о государственной итоговой аттестации (ГИА) выпускников по образовательным программам высшего образования в ЗГУ им. Н.М. Федоровского.

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

Таблица 1. Компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения
ПК-15 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	
ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	

Таблица 2. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код результата обучения по дисциплине/ модулю	Оценочные средства текущей аттестации		Оценочные средства промежуточной аттестации	
			Наименование	Форма	Наименование	Форма
5 семестр						
6 семестр						

2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы.

2.1. Задания для текущего контроля успеваемости

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.

2.2. Задания для промежуточной аттестации

2.2.1. Контрольные вопросы к экзамену(зачету)

2.2.2. Типовые экзаменационные задачи

2.2.3. Темы/задания курсовых проектов/курсовых работ