

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Документ подписан простым электронным подписью.
 Информация о владельце: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
 ФИО: Игнатенко Виталий Иванович высшего образования
 Должность: Проректор по образовательной деятельности и молодежной политике
 Дата подписания: 24.06.2025 10:21:58 «Заполярный государственный университет им. Н.М. Федоровского»
 Уникальный программный ключ: (ЗГУ)
 a49ae343af5448d45d7e3e1e499659da8109ba78

УТВЕРЖДАЮ
 Проректор по ОД и МП
 _____ Игнатенко В.И.

Экономическая оценка инвестиций

рабочая программа дисциплины (модуля)

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

Учебный план 38.03.01_бак_оч-заоч_ЭК 2025+.plx
 Направление подготовки: Экономика

Квалификация **бакалавр**

Форма обучения **очно-заочная**

Общая трудоемкость **8 ЗЕТ**

Часов по учебному плану 288

в том числе:

аудиторные занятия 36

самостоятельная работа 216

часов на контроль 36

Виды контроля в семестрах:

экзамены 6

зачеты 5

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр (<Курс>.<Семестрна курсе>)	5 (3.1)		6 (3.2)		Итого	
Неделя	18		16			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп	уп	рп
Лекции	8	8	8	8	16	16
Практические	10	10	10	10	20	20
Итого ауд.	18	18	18	18	36	36
Контактная работа	18	18	18	18	36	36
Сам. работа	126	126	90	90	216	216
Часы на контроль			36	36	36	36
Итого	144	144	144	144	288	288

Программу составил(и):

О.В.Лобанова _____

Согласовано:

к.э.н. доцент Л.Г.Глубокова _____

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)

составлена на основании учебного плана:

Направление подготовки: Экономика

утвержденного учёным советом вуза от 01.01.2025 протокол № 00-00.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

Экономика, менеджмент и организация производства

Протокол от 17.03.2025г. № №8

Срок действия программы: 2025-2030 уч.г.

Зав. кафедрой к.э.н., доцент Н.А. Торгашова

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

к.э.н., доцент Н.А. Торгашова _____ 2026 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2026-2027 учебном году на заседании кафедры
Экономика, менеджмент и организация производства

Протокол от _____ 2026 г. № ____
Зав. кафедрой к.э.н., доцент Н.А. Торгашова

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

к.э.н., доцент Н.А. Торгашова _____ 2027 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2027-2028 учебном году на заседании кафедры
Экономика, менеджмент и организация производства

Протокол от _____ 2027 г. № ____
Зав. кафедрой к.э.н., доцент Н.А. Торгашова

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

к.э.н., доцент Н.А. Торгашова _____ 2028 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2028-2029 учебном году на заседании кафедры
Экономика, менеджмент и организация производства

Протокол от _____ 2028 г. № ____
Зав. кафедрой к.э.н., доцент Н.А. Торгашова

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

к.э.н., доцент Н.А. Торгашова _____ 2029 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2029-2030 учебном году на заседании кафедры
Экономика, менеджмент и организация производства

Протокол от _____ 2029 г. № ____
Зав. кафедрой к.э.н., доцент Н.А. Торгашова

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
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:	
2.2	Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:	
2.2.1	Учебная (ознакомительная) практика	
2.2.2	Производственная практика. Технологическая (проектно-технологическая) практика	
2.2.3	Производственная (преддипломная) практика	
2.2.4	Учебная (ознакомительная) практика	
2.2.5	Производственная практика. Технологическая (проектно-технологическая) практика	
2.2.6	Производственная (преддипломная) практика	

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

ПК-3.3: Способен проводить экономическую оценку инвестиций для эффективной деятельности финансовых и кредитных организаций	
Знать:	
Уметь:	
Владеть:	

УК-10.5: Способен осуществлять оценку инвестиций для принятия взвешенных и обоснованных экономических решений	
Знать:	
Уметь:	
Владеть:	

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 /видзанятия/	Семестр /Курс	Часов	Компетенции	Литература	Инте ракт.	Примечание
	Раздел 1. 5 семестр						
1.1	Инвестиционный проект /Лек/	5	2	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
1.2	Расчет продолжительности инвестиционного проекта во времени. Дисконтирование денежных потоков /Пр/	5	3	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
1.3	Инвестиционный проект /Ср/	5	42	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
1.4	Капитальные вложения и капитальное строительство /Лек/	5	1	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	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/	5	4	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
1.6	Капитальные вложения и капитальное строительство /Ср/	5	42	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
1.7	Оценка эффективности реальных инвестиций /Лек/	5	2	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	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/	5	3	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
1.9	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Ср/	5	42	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
1.10	Формирование и управление инвестиционным портфелем /Лек/	5	3	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1ЛЗ.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	

	Раздел 2. Семестр 6						
2.1	Капитальные вложения и капитальное строительство /Лек/	6	3	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	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	3	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
2.3	Оценка эффективности реальных инвестиций /Ср/	6	23	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
2.4	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Лек/	6	2	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
2.5	1. Расчет систематического (недиверсификационного) риска портфеля (фактора). 2. Расчет коэффициентов корреляции, включаемых в портфель активов	6	4	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
2.6	Формирование и управление инвестиционным портфелем /Ср/	6	22	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
2.7	Новые формы финансирования и кредитования /Лек/	6	3	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
2.8	Расчет величины лизинговых платежей. /Пр/	6	3	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
2.9	Новые формы финансирования и кредитования вложений /Ср/	6	23	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	0	
2.10	Финансовые инвестиции и оценка эффективности вложений в них /Ср/	6	22	ПК-3.3 УК-10.5	Л1.1Л2.1Л3.1Л3.2 Э1 Э2 Э3 Э4	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

Не предусматривается курсом

5.3. Фонд оценочных средств

ФОС расположен в разделе "Сведения об образовательной организации" подраздел "Образование" официального сайта ЗГУ <http://polaruniversity.ru/sveden/education/eduop/>

Основное содержание ФОС по экономической оценке инвестиций
Основы инвестиционного процесса

Понятие инвестиций, их виды и роль в экономике.

Инвестиционный проект: структура, этапы реализации, цели.

Принципы и задачи экономической оценки инвестиций.

Методологические и методические принципы оценки

Измеримость, сравнимость, выгодность, системность, временная ценность денег и др.

Сравнение ситуаций «с проектом» и «без проекта».

Уникальность проекта, динамичность, неполнота информации.

Финансовая и экономическая оценка проектов

Денежные потоки инвестиционного проекта: операционная, инвестиционная и финансовая деятельность.

Методы оценки эффективности: чистая приведённая стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости, индекс прибыльности и др.

Критерии положительности инвестиционного решения.

Анализ рисков и неопределённости

Виды инвестиционных рисков и методы их оценки.

Модели и инструменты управления рисками.

Организационно-экономический механизм реализации проекта

Взаимодействие участников проекта, нормативные документы и процедуры.

Планирование, мониторинг и контроль реализации инвестиционного проекта.

Формы контрольных заданий

Тестовые задания по теории и практике экономической оценки инвестиций.

Анализ кейсов и ситуационных задач по оценке инвестиционных проектов.

Расчётные работы по методам оценки эффективности инвестиций.

Разработка и защита проектов, эссе и рефератов.

Примерные вопросы для контроля

Что такое инвестиционный проект и какие этапы его реализации?

Какие принципы лежат в основе экономической оценки инвестиций?

Как формируются и классифицируются денежные потоки проекта?

Какие методы оценки эффективности инвестиционных проектов вы знаете?

Как учитываются риски при оценке инвестиций?

В чем заключается отличие финансовой и экономической оценки проекта?

Что включает организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта?

5.4. Перечень видов оценочных средств

1. Практические занятия
2. Дискуссия
3. тестирование

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

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие, размещение	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	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

6.1.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие, размещение	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Векслер Л.Б.,Жигулина М.А.	Оперативное управление производством: учебное пособие	Норильск: НИИ,2014	48

6.1.3. Методические разработки

	Авторы, составители	Заглавие, размещение	Издательство, год	Колич-во
Л3.1	Под ред. Н.И. Берзона	Фондовый рынок: Учеб. пособие для вузов экон. профиля	М.: Вита- Пресс,1998	2
Л3.2	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	Онлайн платформа ЗГУ https://learn.norvuz.ru/
Э2	Электронная библиотека ЗГУ http://biblio.norvuz.ru/MarcWeb2/Default.asp
Э3	Электронно-библиотечная система Лань https://e.lanbook.com
Э4	Цифровая библиотека IPRsmart https://www.iprbookshop.ru https://www.iprbookshop.ru

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

6.3.2.1	Электронная библиотека ЗГУ (http://biblio.norvuz.ru/MarcWeb2/Default.asp)
6.3.2.2	Электронно-библиотечная система Лань (https://e.lanbook.com)
6.3.2.3	Цифровая библиотека IPRsmart (https://www.iprbookshop.ru)
6.3.2.4	Зарубежные электронные ресурсы издательства SpringerNature:
6.3.2.5	Springer Journals (http://link.springer.com)
6.3.2.6	Nature Journals (https://www.nature.com/siteindex)
6.3.2.7	Springer Nature Experiments (https://experiments.springernature.com/)

6.3.2.8	Springer Materials (http://materials.springer.com/)
6.3.2.9	zbMATH (http://zbmath.org)
6.3.2.10	Nano Database (https://nano.nature.com/)
6.3.2.11	Зарубежный электронный ресурс издательства Elsevier: ScienceDirect (https://www.sciencedirect.com/) FreedomCollection (https://www.sciencedirect.com/) Freedom Collection eBook collection (https://www.sciencedirect.com/)
6.3.2.12	Международная реферативная база данных Scopus: Scopus (SciVerse Scopus) (http://www.scopus.com)

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1	Аудитория: 424 –
7.2	компьютерный, мультимедийный класс (моноблок Acer e Machines EZ1711 – 8 комплектов); (проектор в комплектеPanasonic PT-vx51; экран настенный; 1 компьютер (Intel Pentium(R) G630 2.70GHz, 2Гб ОЗУ, HDD 160 Гб) (дляпреподавателя))
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; интерактивныйэкран; проектор Epson EB-485Wi широкоугольный ультракороткоф. интерактивный))

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

Комплексное изучение предлагаемой студентам учебной дисциплины предполагает овладение материалами лекций,приобретение практических навыков работы, творческую работу при выполнении самостоятельных заданий.

Процесс по освоению всей совокупности теоретического и практического материала по дисциплине должен проходить в соответствии с предложенным планом.

Вместе с тем, каждая новая тема сначала объясняется преподавателем, рассматривается на примерах, затем для закрепленияполученных на занятии знаний студенты выполняют соответствующие упражнения и получают домашние задания.Полученные оценки за выполненные упражнения и домашние задания являются основой для выставления промежуточной иитоговой аттестации.

Изучение дисциплины помимо практической части включает лекционную. В ходе лекций раскрываются основные теоретические вопросы программы дисциплины, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положенияизучаемого материала. Материалы лекций являются базовыми для подготовки к итоговой аттестации.

Для закрепления полученных теоретических и практических знаний студентам в течение всего учебного года предлагаютсязадания для самостоятельной работы. Консультирование по выполнению индивидуальных заданий проводится какнепосредственно во время занятий, так и через электронный обмен сообщениями, посредством Интернет.

Контрольвыполненных заданий осуществляется либо непосредственно на занятиях, либо на консультациях.

Наличие методических рекомендаций по изучению каждой темы, большого набора заданий для самостоятельной работы позакреплению изучаемого, тестов для контроля знаний по каждой теме позволяет повысить эффективность учебного процесса.

Для подготовки к итоговой аттестации студентам рекомендуются учебники и практикумы, включающиетерминологическую часть, вопросы для самоконтроля и тесты. Комплексное изучение предлагаемой студентам учебнойдисциплины предполагает овладение материалами лекций, приобретение практических навыков работы на ПК в среде MSOffice, творческую работу при выполнении индивидуальных самостоятельных заданий.