

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Рубцовский институт (филиал) федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Алтайский государственный университет»

Утверждено:
решением ученого совета
Рубцовского
института (филиала) АлтГУ
протокол № 1 от 20.09.2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Программа профессиональной переподготовки Экономика и управление
на предприятии
Форма обучения очно-заочная
Кафедра Экономики

Часов по учебному плану:	22	Виды контроля:	зачет
в том числе:			
контактная работа	8		
самостоятельная работа	14		

Рубцовск
2024

Программу составил:
Ворожбит Е.Г., доцент, канд. экон. наук.



Программа рассмотрена и одобрена на заседании ученого совета Рубцовского института (филиала) АлтГУ, протокол № 1 от 20.09.2024 г.

Заведующий кафедрой
Овсянникова А.В., доцент, канд. эконом. наук.



СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
5. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	7
6. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....	9

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» является: формирование системы знаний о роли инвестиционной деятельности, видах инвестиций, методах анализа инвестиций, получение практических навыков в области управления инвестициями и инвестиционной деятельностью

2. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

СПК 2 – способен на основе действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность экономических субъектов

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

2.1	Знать:
	-законодательство Российской Федерации, регулирующее финансово-хозяйственную деятельность экономических субъектов; - внутренние организационно - распорядительные документы экономического субъекта; - экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность экономических субъектов и методики их расчета
2.2	Уметь:
	- рассчитывать экономические и социально-экономические показатели на основе действующей нормативно-правовой базы; - определять влияние внутренних и внешних факторов на деятельность экономических субъектов.
2.3	Иметь навыки и (или) опыт деятельности (владеть):
	- методиками определения экономической эффективности деятельности экономических субъектов

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем	Вид занятия				Компетенции
		Лекционные занятия	Лабораторные занятия	Практические занятия	Самостоятельная работа	
Раздел 1. Общее содержание инвестиций						
1.1.	Инвестиции и их классификация			1	3	СПК-2
1.2.	Источники инвестиций			1	3	СПК-2
Раздел 2. Инвестиционные риски. Экономическая оценка инвестиций						
2.1.	Содержание инвестиционных рисков			2	3	СПК-2
2.2.	Оценка и управление инвестиционными рисками			2	3	СПК-2
2.3.	Оценка эффективности инвестиций			2	2	СПК-2
Итого за весь курс часов				8	14	
Промежуточная аттестация		зачет				
Итого за весь курс (часов)		22				

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Основная литература

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 218 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489299>
2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497800>

4.2 Дополнительная литература

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434137> (
2. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 381 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489052> (
3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 363 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489096>
4. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>

4.3 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных, информационных справочных систем:

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека Online» [Электронный ресурс]. – М.: Издательство «Директ-Медиа», 2013-2022. – Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru>
2. Электронно-библиотечная система Издательство «Лань» [Электронный ресурс]. – СПб.: Издательство Лань, 2013-2022. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/>
3. Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «Электронное изд-во Юрайт», 2016-2022. – Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/about>
4. Электронная библиотечная система Алтайского государственного университета [Электронный ресурс]. – Барнаул, 2014-2022. – Режим доступа: <http://elibrary.asu.ru/>
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: информационно-аналитический портал в области науки, технологии, медицины и образования. – М.: ООО Научная электронная библиотека, 2022. – Режим доступа: https://elibrary.ru/projects/subscription/rus_titles_open.asp
6. Электронная библиотечная система «Консультант студента» [Электронный ресурс]. – М.: ООО «Политехресурс», 2019-2022. – Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/>
7. База данных Росстат [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
8. Сайт информационно-правовой системы «Консультант Плюс». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
9. Сайт Министерства финансов Российской Федерации. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru/ru/>
10. Поисковые системы: Google, Yandex.

5. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (лабораторных и практических); групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для самостоятельной работы и подготовки к занятиям используются помещения, оснащенные компьютерной техникой с доступом к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде института.

Специальные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для предоставления учебной информации.

Требования к программному обеспечению учебного процесса:

Windows 7 Professional Service Pack 1
Windows 10 Education
Microsoft Office Professional Plus 2010
7-Zip
Foxit Reader
СПС Консультант Плюс

6. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» слушатель должен сформировать представление о роли инвестиций в деятельности хозяйствующего субъекта, видах и методах оценки эффективности инвестиций, рисках осуществления инвестиционной деятельности.

Знание данной дисциплины предполагает владение методами оценки и управления инвестициями. При этом обращается внимание на необходимость не только грамотно рассчитать показатели эффективности инвестиций, но и правильно их интерпретировать и использовать при принятии управленческих решений. Чтобы соответствовать этому требованию, слушателю необходимо больше уделять внимание изучению не только лекционного материала, но и дополнительной специальной литературы, законодательства.

Методика изучения дисциплины основана на сочетании практических занятий и самостоятельной работы слушателей и завершается промежуточной аттестацией в виде зачета по дисциплине.

На практических занятиях слушателям предстоит выполнять задания, которые разрабатываются преподавателем в соответствии с темой занятия, участвовать в обсуждениях, самостоятельно решать поставленные перед ними задачи.

Анализ фактических данных предприятий обучающимся позволяет выработать умения, необходимые в практической деятельности, развивает у них аналитические способности, навыки логического мышления, выработки альтернативных решений, эффективной межличностной и групповой коммуникации.

Самостоятельная работа - работа слушателей, выполняемая по заданию и при методическом руководстве преподавателя.

Самостоятельная работа предназначена для самостоятельного ознакомления с разделами курса по рекомендованным преподавателем материалам и подготовки к выполнению заданий по курсу в соответствии с часами, предусмотренными тематическим планом курса на самостоятельную работу студентов.

Формы самостоятельной работы разнообразны. Они включают в себя изучение учебной, научной и методической литературы, решение задач,

составление аналитических таблиц, осуществление аналитических расчетов и формулировка на их основе выводов и пр.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1. Форма проведения промежуточной аттестации зачет.

2. Процедура проведения: Промежуточная аттестация предназначена для практической комплексной оценки освоения курса и осуществляется путем подготовки студентами ответов на вопросы и задания на зачете. Промежуточная аттестация может осуществляться в письменной и в устной формах.

В билет, полученный на зачете, включено два теоретических вопроса, соответствующие содержанию формируемых компетенций и практическое задание. Зачет проводится в устной форме. На ответ студенту отводится 40 минут.

3. Пример оценочного средства:

Вопросы к зачету:

1. Инвестиции как экономическая категория, их роль в развитии макро- и микроэкономики.
2. Правовые основы инвестиционной деятельности в РФ.
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
4. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия как объект управления. Инвестиционный менеджмент.
5. Временная теория стоимости денег и ее учет в анализе ИП.
6. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов по статистическим (бухгалтерским) данным.
7. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций предприятия.
8. Факторы, определяющие инвестиционные качества ценных бумаг.
9. Модель оценки доходности финансовых активов.
10. Типы инвестиционных портфелей ценных бумаг. Формирование стартового портфеля.
11. Управление портфелем финансовых инвестиций.
12. Защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.
13. Инвестиционные ресурсы предприятия и их классификация.
14. Источники финансирования капитальных вложений. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
15. Долгосрочное кредитование капитальных вложений. Лизинг: виды и преимущества использования.
16. Проектное финансирование инвестиционных проектов. Иностранные инвестиции в РФ.
17. Финансирование инвестиционной деятельности за счет собственных средств предприятия.

18. Классификация и структура инвестиций
19. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности в РФ
20. Инвестиционная деятельность предприятия в рыночных условиях и ее особенности.
21. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта (ИП) и требования к их разработке.
22. Оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Базовые принципы и методические подходы при оценке эффективности ИП.
23. Методы расчета показателей NPV (чистый приведенный эффект) и PI (индекс рентабельности).
24. Порядок расчета и применения критерия внутренней нормы доходности ИП (IRR).
25. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
26. Формирование программы реальных инвестиций предприятия (на основе показателя IRR)
27. Оптимизация бюджета капиталовложений по критерию NPV.
28. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов.
29. Доходность и риск финансовых активов.
30. Доходность и риск инвестиционного портфеля ценных бумаг.
31. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов. Общие положения.
32. Оценка стоимости собственного капитала предприятия.
33. Оценка стоимости заемного капитала предприятия.
34. Метод оптимизации структуры капитала по критерию рентабельности собственного капитала.
35. Оптимизация структуры капитала по критерию средневзвешенной цены капитала.

Задачи

1. Руководство компании стоит перед выбором инвестиционного проекта из двух возможных вариантов, сумма инвестиций в обоих проектах 100 000 000, при этом денежный поток по годам следующий:

Проект А

1 год – 80 000 000

2 год – 45 000 000

3 год – 20 000 000

Проект В

1 год – 10 000 000

2 год – 60 000 000

3 год – 90 000 000

Определить наиболее выгодный проект, используя показатель чистого приведенного дохода, показатель доходности проекта. Исходя из условий, что

цена капитала, предназначенного для инвестирования равна: 1 - 10%,

2. Определить наиболее рискованные инвестиции, если известно следующее:

Стоимость ценной бумаги, три варианта доходности по трем разным ценным бумагам из учета того, что известны след. Вероятности доходности ценных бумаг:

А – вероятность пессимистических и оптимистических оценок 20%, наиболее вероятной 60%.

В – вероятность пессимистической оценки -20%, оптимистической и наиболее вероятной – по 40%

С – вероятность оптимистической доходности – 20%, пессимистической и наиболее вероятной – 40%.

Стоимость ц/б :

А – 12 у.е.

В – 18 у.е.

С - 15 у.е.

Доходность в %, пессимистическая:

А - 14%

В - 13%

С - 15%

Доходность в %, наиболее вероятная:

А - 16%

В - 17%

С - 20%

Доходность в %, оптимистическая:

А – 18%

В – 21%

С – 22%

3. Облигация номиналом 1 000 долларов и сроком 5 лет, с ежегодной выплатой от 10% дохода, приобретена с премии в 120 долларов. Определить сумму купонного дохода, совокупный доход и совокупную доходность, исходя из расчета, что данная облигация может быть погашена в любой год ее владения по номинальной стоимости.

4. Критерии оценивания:

Сопоставление шкал оценивания

4- балльная шкала	Отлично (повышенный уровень)	Хорошо (базовый уровень)	Удовлетворительно (пороговый)	Неудовлетворительно (уровень не
-------------------------	------------------------------------	--------------------------------	----------------------------------	------------------------------------

(уровень освоения)			уровень)	сформирован)
100-балльная шкала	91-100	76-90	61-75	0-60
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

Положение об организации рейтинг - контроля при балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости студентов в Рубцовском институте (филиале) АлтГУ

Оценивание ответа на зачете

2-балльная шкала (уровень освоения)	Показатели	Критерии
Зачтено	<ol style="list-style-type: none"> 1. Полнота изложения теоретического материала; 2. Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий); 3. Правильность выполнения практического задания 	<p>Выставляется студенту, который прочно усвоил предусмотренный программный материал; правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников: теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, правильно выполнил практическое задание.</p> <p>Обязательным условием выставленной оценки является правильная речь в быстром или умеренном темпе.</p>

Не зачтено	4. Самостоятельность ответа; 5. Культура речи	Выставляется студенту, который не справился с 50% вопросов и заданий билета, в ответах на другие вопросы допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем.
-------------------	--------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------