

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
(ВлГУ)

УТВЕРЖДАЮ

Проректор  
по образовательной деятельности

А.А.Панфилов

« 26 » 08 2019 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»**  
(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление

Профиль/программа подготовки Эффективное государственное и муниципальное администрирование

Уровень высшего образования Бакалавриат

Форма обучения Очная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточной аттестации (экзамен/зачет/зачет с оценкой)
VIII	5/180	18	18	-	99	Экзамен (45)
Итого	5/180	18	18	-	99	Экзамен (45)

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» является формирование у студентов знаний в области инвестиций, инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления как основы для последующего изучения дисциплин данного направления.

### Задачи дисциплины:

- дать представление о понятиях и содержании инвестиций;
- сформировать необходимый объем знаний о видах инвестиций;
- рассмотреть цели привлечения инвестиций;
- научить студентов применять методы оценки стоимости инвестиционных ресурсов;
- обучить студентов методам оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к вариативной части.  
Пререквизиты дисциплины: Статистика, Финансовая математика.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
ПК-4	Частичное освоение	<ul style="list-style-type: none"><li>- знать современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и алгоритмы разработки инвестиционной программы (с учетом и без учета фактора времени, отражая инфляцию, риск, финансовые и нефинансовые ограничения на капитал);</li><li>- уметь проводить оценку эффективности инвестиционного проекта;</li><li>- владеть способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.</li></ul>
ПК-22	Частичное освоение	<ul style="list-style-type: none"><li>- знать требования, предъявляемые госведомствами к проведению оценки эффективности инвестиционных проектов;</li><li>- уметь грамотно соотнести необходимые для реализации инвестиционного проекта ресурсы с результатами, которые он принесет в будущем;</li><li>- владеть умением оценивать соотношение планируемого результата и затрачиваемых ресурсов.</li></ul>

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов.

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	СРС		
1	Сущность и финансово-экономическое содержание инвестиций	8	1-2	4	4		14	4/50	
2	Классификация и структура инвестиций	8	3	2	2		13	2/50	
3	Источники финансирования инвестиций в государственных и муниципальных структурах	8	4	2	2		12	2/50	Рейтинг-контроль №1
4	Содержание инвестиционной деятельности	8	5-6	2	2		12	2/50	
5	Инвестиционная политика. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	8	7	2	2		12	2/50	
6	Инвестиционный проект: сущность, содержание, классификация	8	8-9	2	2		12	2/50	Рейтинг-контроль №2
7	Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации	8	10	2	2		12	2/50	
8	Методология оценки инвестиций для государственных и муниципальных структур	8	11	2	2		12	2/50	Рейтинг-контроль №3
Всего за 8 семестр:				18	18		99	18/50	Экзамен
Итого по дисциплине				18	18		99	18/50	Экзамен

## Содержание лекционных занятий по дисциплине

### **Тема 1. Сущность и финансово-экономическое содержание инвестиций**

Инвестиции, экономическая сущность. Виды инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

### **Тема 2. Классификация и структура инвестиций**

Основные классификации инвестиций в современной экономике. Структура инвестиций. Признаки и основные функции инвестиций в экономических системах.

### **Тема 3. Источники финансирования инвестиций в государственных и муниципальных структурах**

Источники финансирования инвестиционной деятельности. Состав и общая характеристика. Национальный доход. Фонд возмещения. Фонд потребления, использование части ранее созданного национального богатства страны. Современный состав и структура источников финансирования капитальных вложений. Бюджетные ассигнования. Внебюджетные средства.

### **Тема 4. Содержание инвестиционной деятельности**

Понятие инвестиционной деятельности. Состав инвестиционной сферы. Объект и субъект инвестиционной деятельности. Содержание инвестиционного механизма. Стороны, осуществляющие инвестиционную деятельность в Российской Федерации.

### **Тема 5. Инвестиционная политика. Государственное регулирование инвестиционной деятельности**

Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Регулирование условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, в т.ч. в Российской Федерации.

Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.

Защита капитальных вложений. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика предприятий.

### **Тема 6. Инвестиционный проект: сущность, содержание, классификация**

Понятие инвестиционного проекта и их классификация. Фазы развития инвестиционного проекта. Содержание решений инвестиционного характера. Критерии оценки инвестиционных проектов. Анализ чувствительности.

### **Тема 7. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации**

Инвестиционный риск, общие понятия. Оценка инвестиционных рисков. Методы анализ риска инвестиционных проектов.

### **Тема 8. Методология оценки инвестиций для государственных и муниципальных структур**

Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиций. Основные инструменты инвестиционных расчетов. Условия применения статических методов. Методы расчета среднегодовой прибыли на инвестиционный капитал и рентабельности инвестиций. Точка безубыточности. Срок окупаемости инвестиционного проекта.

Основные динамические методы инвестиционных расчетов. Чистая дисконтированная стоимость (NPV). Рентабельность инвестиций. Внутренняя норма доходности (IRR). Решение задач.

## Содержание практических занятий по дисциплине

Тема	Название практической работы	Содержание практической работы
1-2	Оценка инвестиционных проектов по строительству консервного завода на территории муниципального образования	Изучение инвестиционного проекта в строительной сфере, расчет основных показателей, формирование выводов об эффективности вложений
3	Оценка инвестиционных проектов по реконструкции хлебобулочного комбината на территории муниципального образования	Изучение инвестиционного проекта по реконструкции зданий, расчет основных показателей, формирование выводов об эффективности вложений
4-5	Оценка целесообразности выбора одного из инвестиционных проектов по показателям чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности инвестиций	Расчет критериев эффективности двух инвестиционных проектов, оценка их по ключевым показателям и выбор наиболее доходного из них
6-7	Определение срока окупаемости инвестиций и простой нормы прибыли	Расчет дополнительных показателей, способствующих более детальному анализу инвестиционного проекта.
8	Выбор наиболее выгодного инвестиционного проекта из совокупности	Изучение перечня инвестиционных проектов и выбор из них самого прибыльного

### 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- Интерактивная лекция (тема № 1,2,3,4,5,6,7,8);
- Групповая дискуссия (тема № 1,2,3,4,5,6,7,8);
- Анализ ситуаций (тема № 3,5,6,7,8);
- Обучение на основе опыта (тема № 4,6,8).

### 6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

*Текущий контроль успеваемости*

№	Вопрос теста
<b>Рейтинг-контроль №1</b>	
1.	<p><b>Инвестиции - это?</b></p> <p>А) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования;</p> <p>Б) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;</p> <p>В) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;</p> <p>Г) Вложение капитала с целью последующего его увеличения.</p>
2.	<p><b>Прямые инвестиции - это?</b></p> <p>А) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия;</p> <p>Б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия;</p> <p>В) торговые кредиты.</p>

№	Вопрос теста
3.	<p><b>Портфельные инвестиции - это?</b></p> <p>А) Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия;  Б) Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия;  В) Торговые кредиты.</p>
4.	<p><b>Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?</b></p> <p>А) Приобретение акций и других ценных бумаг;  Б) Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав;  В) Приобретение оборотных средств;  Г) Портфельные инвестиции.</p>
5.	<p><b>Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?</b></p> <p>А) «ноу-хау», патенты, изобретения;  Б) подготовка кадров для будущего производства;  В) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др;  Г) кредиты банка.</p>
<b>Рейтинг-контроль №2</b>	
6.	<p><b>Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?</b></p> <p>А) Управление инвестиционным проектом;  Б) Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка;  В) Финансовое обеспечение проекта.</p>
7.	<p><b>Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?</b></p> <p>А) Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;  Б) Анализ показателей в ретроспективном периоде;  В) Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала.</p>
8.	<p><b>Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании?</b></p> <p>А) Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии;  Б) Обеспечение высоких темпов экономического развития;  В) Обеспечение максимизации доходов.</p>
9.	<p><b>Инвестиционный климат страны - это?</b></p> <p>А) Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков;  Б) Показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны;  В) Величина золотого запаса страны.</p>
10.	<p><b>Основная цель инвестиционного проекта?</b></p> <p>А) Максимизация объема выпускаемой продукции;  Б) Минимизация затрат на потребление ресурсов;  В) Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией;  Г) Максимизация прибыли.</p>
<b>Рейтинг-контроль №3</b>	
11.	<p><b>Воспроизводственная структура капитала?</b></p> <p>А) Соотношение собственных и заемных средств;  Б) Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях;  В) Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией.</p>
12.	<p><b>Сущностью инвестиций являются?</b></p> <p>А) Маркетинг рынка для определения производственной программы;  Б) Выбор площадки и определение мощности предприятия;  В) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство;  Г) Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта.</p>
13.	<p><b>Портфельные инвестиции осуществляются?</b></p> <p>А) В сфере капитального строительства;  Б) В сфере обращения финансового капитала;</p>

№	Вопрос теста
	В) В инновационной сфере.
14.	<b>Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?</b> А) Инвестиции в основной капитал; Б) Инвестиции в нематериальные активы; В) Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов; Г) Вложения в капитальный ремонт основных фондов; Д) Инвестиции на приобретение земельных участков.
15.	<b>Реинвестиции - это?</b> А) Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции; Б) Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта; В) Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

*Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины (экзамен).*

*Список вопросов к экзамену*

1. Инвестиции: сущность и виды.
2. Классификация инвестиций.
3. Классификация инвестиций в зависимости от объекта вложений.
4. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты, объекты.
5. Классификация инвесторов по основным признакам.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
7. Государственное законодательство и система специальных нормативных актов, регулирующих инвестиционную деятельность в России.
8. Структура инвестиций.
9. Инвестиционный климат и факторы, воздействующие на него.
10. Структура инвестиционного рынка.
11. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей.
12. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России.
13. Национальные рейтинговые агентства.
14. Российские рейтинговые агентства.
15. Понятие инвестиционных проектов и их классификация.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта.
17. Источники финансирования проекта.
18. Формы финансирования инвестиционного проекта.
19. Подходы в управление инвестиционным проектом.
20. Методы управления инвестиционным проектом.
21. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Порядок финансирования государственных централизованных капитальных вложений.
23. Порядок финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов.
24. Формирование инвестиционной политики государства.
25. Риск: понятие и виды.
26. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
27. Меры снижения инвестиционного риска.
28. Эффективность инвестиционного проекта и задачи ее оценки.
29. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
31. Определение простой нормы прибыли.
32. Период окупаемости проекта.

*Самостоятельная работа студентов  
Темы рефератов*

1. Система мотивов инвестирования в основной капитал.
2. Понятие инвестиционного рынка, его состав и конъюнктура.
3. Модель инвестиционного поведения предприятия.
4. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях.
5. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности.
6. Привлечение иностранных инвестиций. Положительные и отрицательные последствия привлечения иностранных инвестиций в экономику принимающих стран.
7. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
8. Окружающая среда инвестиционного проекта.
9. Лизинг как метод инвестирования.
10. Собственные источники инвестиционных ресурсов промышленного предприятия. Способы их мобилизации.
11. Заемные источники инвестиционных ресурсов промышленного предприятия. Способы их мобилизации.
12. Участие банков в финансировании инвестиционного проекта промышленного предприятия.
13. Инвестиционный налоговый кредит.
14. Тендерные механизмы как способ снижения расходов современного промышленного предприятия при реализации инвестиционного проекта.
15. Кредиты российских коммерческих банков как источник финансирования инвестиционных проектов современного промышленного предприятия.
16. Кредиты иностранных коммерческих банков как источник финансирования инвестиционных проектов современного промышленного предприятия.
17. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
18. Факторинг как способ финансирования деятельности инвестиционных проектов.
19. Франчайзинг как способ финансирования инвестиций.
20. Понятие и виды государственного финансирования. Правовые основы получения государственного финансирования инвестиций.
21. Характеристика инвестиционного климата в России и меры государства по его улучшению.
22. Оффшорные зоны. Факторы, влияющие на выбор зарубежной юрисдикции.

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1 Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ	
		Количество экземпляров изданий в библиотеке ВлГУ в соответствии с ФГОС ВО	Наличие в электронной библиотеке ВлГУ
1	2	3	4
<b>Основная литература</b>			
1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ / Блау С.Л., - 2-е изд. - Москва : Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/512662">http://znanium.com/catalog/product/512662</a>
2. Серов В.М., Богомолова Е.А., Моисеенко Н.А. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 248 с.: ISBN 978-5-16-013104-7	2019		<a href="http://znanium.com/catalog/product/1002750">http://znanium.com/catalog/product/1002750</a>



3. И.Ф. Смирнов Инвестиционный анализ: учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с.: ISBN 978-5-16-108047-4	2019		<a href="http://znanium.com/catalog/product/1045169">http://znanium.com/catalog/product/1045169</a>
<b>Дополнительная литература</b>			
1. Егян А. Инвестиции в инфраструктуру: Деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование: Научное / Егян А. - М.: Альпина Паблиш, 2016. - 715 с.: ISBN 978-5-9614-5087-3	2016		<a href="http://znanium.com/catalog/product/912791">http://znanium.com/catalog/product/912791</a>
2. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 320 с.: ISBN 978-5-16-004656-3	2017		<a href="http://znanium.com/catalog/product/774407">http://znanium.com/catalog/product/774407</a>
3. Николаева И.П. Инвестиции / Николаева И.П. - М.: Дашков и К, 2017. - 256 с.: ISBN 978-5-394-01410-9	2017		<a href="http://znanium.com/catalog/product/415112">http://znanium.com/catalog/product/415112</a>
4. Щербаков В.Н., Балдин К.В., Дубровский А.В. Инвестиции и инновации: Учебник / Щербаков В.Н., Балдин К.В., Дубровский А.В. - М.: Дашков и К, 2017. - 658 с. ISBN 978-5-394-02781-9	2017		<a href="http://znanium.com/catalog/product/936128">http://znanium.com/catalog/product/936128</a>

## 7.2. Интернет-ресурсы

1. <https://investvladimir.ru/> – Инвестиционный портал Владимирской области;
2. <https://broker.ru/investments> – Портал услуг брокерства и инвестирования;
3. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – Федеральная служба государственной статистики РФ;
4. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – Министерство финансов РФ.


## 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

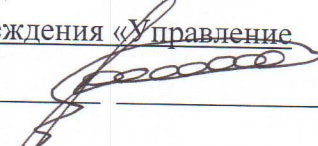
Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического типа, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

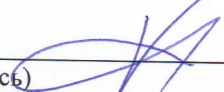
Лабораторные занятия проводятся в аудитории 204-6, оснащенной всем необходимым мультимедийным оборудованием.


Перечень используемого лицензионного программного обеспечения:

- Операционная система семейства Microsoft Windows.
- Пакет офисных программ Microsoft Office.
- Консультант+.

Рабочую программу составил доц. каф. ЭСУ, к.э.н. Захаров С.С.  
(ФИО, подпись) 

Рецензент  
(представитель работодателя) Начальник муниципального казенного учреждения «Управление гражданской защиты города Владимира» (МКУ «ВУГЗ») Беликов Б.Н.  
(место работы, должность, ФИО, подпись) 

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭСУ  
Протокол № 1 от 26.08.19 года  
Заведующий кафедрой д.э.н. Гойхер О.Л.  
(ФИО, подпись) 

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии  
направления 38.03.04 ГМУ  
Протокол № 1 от 26.08.19 года  
Председатель комиссии д.э.н. Гойхер О.Л.  
(ФИО, подпись) 

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_