

**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)**

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Директор института

 П.Н. Захаров

« 1 » \_\_\_\_\_ 2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ**

(наименование дисциплины)

**направление подготовки / специальность**

**38.03.04 Государственное и муниципальное управление**

(код и наименование направления подготовки (специальности))

**направленность (профиль) подготовки**

**Эффективное государственное и муниципальное администрирование**

(направленность (профиль) подготовки))

г. Владимир

2022

## 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, формируемой участниками образовательных отношений.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-4 Способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	ПК-4.1 Знает сущность, структуру, классификации, источники формирования инвестиций и инвестиционного проекта в современных экономических системах. ПК-4.2 Умеет разрабатывать состав и структуру инвестиционного проекта, а также анализирует и оценивает его эффективность при различных условиях инвестирования и финансирования. ПК-4.3 Владеет навыками ведения деятельности по эффективному внедрению инвестиционного проекта в соответствии с текущей ресурсной базой.	Знает понятие, состав и структуру инвестиций, современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и алгоритмы разработки инвестиционной программы, требования, предъявляемые госведомствами к проведению оценки эффективности инвестиционных проектов;  Умеет разрабатывать, анализировать и проводить оценку эффективности инвестиционного проекта, а также грамотно соотносить необходимые для реализации инвестиционного проекта ресурсы с результатами, которые он принесет в будущем;  Владеет навыками внедрения инвестиционных проектов в различных условиях инвестирования и финансирования, а также грамотно оценивает соотношение планируемого результата и затрачиваемых ресурсов	Тестовые вопросы, Практико-ориентированное задание

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

##### Тематический план форма обучения – очная

Трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часа.

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Предмет и задачи курса. Современные аспекты инвестиционной деятельности переходного этапа российской экономики	7	1-2	4	2		1	6	
2	Понятие об инвестициях и инвестиционной деятельности	7	3	4	2		1	6	
3	Основные определения и принципы экономической оценки инвестиций	7	4-5	4	2		1	8	Рейтинг-контроль №1
4	Методы оценки экономической эффективности инвестиций.	7	6	4	2		1	6	
5	Бизнес-план инвестиционного проекта	7	7-8	4	2		1	6	
6	Система показателей оценки финансовой реализуемости и эффективности инвестиционных проектов	7	9	8	4		2	8	Рейтинг-контроль №2
7	Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	7	10	4	2		1	8	
8	Учет неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов	8\7	11	4	2		1	6	Рейтинг-контроль №3
Всего за 7 семестр:				36	18		9	54	Экзамен (36)
Наличие в дисциплине КП/КР					-				
Итого по дисциплине				36	18		9	54	Экзамен (36)

## Содержание лекционных занятий по дисциплине

### **Тема 1. Предмет и задачи курса. Современные аспекты инвестиционной деятельности переходного этапа российской экономики.**

Предмет и задачи курса. Инвестиционные процессы переходного этапа российской экономики. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Роль инвестиций в развитии экономики. Методики экономической оценки инвестиций в РФ и за рубежом.

### **Тема 2. Понятие об инвестициях и инвестиционной деятельности**

Понятие инвестиций и инвестиционного проекта. Принципы инвестиционной деятельности. Формирование инвестиционных ресурсов организации. Приемы и методы анализа инвестиционного проекта. Виды анализа ИП. Методы анализа ИП. Метод дисконтирования ИП. Показатели доходности проекта. Капитальные вложения в ИП. Направления использования капитальных вложений. Источники финансирования капитальных вложений ИП. Виды инвестиций. Формы реального инвестирования. Источники инвестиций. Понятие затраты финансирования по различным источникам. Эффективность портфельных инвестиций. Цели портфельных инвестиций. Риски финансовых инвестиций. Портфель ценных бумаг. Пути преодоления инвестиционного кризиса.

Показатели технического уровня и эффективности новой техники и технологии.

Показатели технического уровня новшества. Показатели технического уровня производства. Технологический уровень производства. Экономическая оценка инноваций. Сравнительная экономическая эффективность новой техники и технологии. Выбор базы сравнения. Затраты на внедрение новой техники. Экономический эффект от внедрения новой техники. Оценка эффективности инновационного проекта. Инновационный проект. Методы оценки эффективности инновационного проекта.

### **Тема 3. Основные определения и принципы экономической оценки инвестиций**

Понятие экономического эффекта и экономической эффективности. Понятие экономической оценки инвестиций. Учет фактора времени. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Формула сложных процентов. Приведение вперед и назад по оси времени. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов. Затраты упущенных возможностей. Цена капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.

Виды эффективности инвестиционных проектов. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Общая схема оценки эффективности. Особенности оценки эффективности на разных стадиях разработки и осуществления проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков. Норма дисконта. Норматив экономической эффективности инвестиций. Принципиальная схема определения величины норматива.

### **Тема 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.**

Теоретические аспекты оценки эффективности ИП. Оценка ценности ИП. Увеличение ценности компании. Оптимальная структура капитала инвестиций. Методы оценки экономической эффективности ИП.

Критерии экономической эффективности инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Показатели эффективности инвестиционных проектов. Метод расчета чистого дохода. Метод определения чистого дисконтированного дохода. Метод расчета внутренней нормы доходности. Метод расчета срока окупаемости. Критерии оценки показателей эффективности.

### **Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.**

Бизнес-план как основная составляющая инвестиционного бизнес-проекта. Информационное обеспечение бизнес-планирования. Понятие инвестиционного бизнес-проекта. Цели и структура бизнес-плана. Экономическое окружение проекта. Основные разделы бизнес-плана.

### **Тема 6. Система показателей оценки финансовой реализуемости и эффективности инвестиционных проектов.**

Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом. Показатели общественной эффективности. Показатели коммерческой эффективности. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта. Оценка финансовой реализуемости и расчет показателей эффективности участия предприятия в проекте. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Показатели бюджетной эффективности.

### **Тема 7. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.**

Понятие инфляции. Показатели, описывающие инфляцию. Учет влияния инфляции. Виды влияния инфляции.

### **Тема 8. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.**

Понятие неопределенности и риска. Метод введения поправки на риск. Метод вариации параметров. Вероятностная неопределенность. Интервальная неопределенность.

## **Содержание практических занятий по дисциплине**

<b>Тема</b>	<b>Название практической работы</b>	<b>Содержание практической работы</b>
1-2	Подготовка исходной информации по инвестиционному проекту	Изучение инвестиционного проекта в строительной сфере, расчет основных показателей, формирование выводов об эффективности вложений
3	Расчет текущих издержек до и после реализации ИП	Изучение инвестиционного проекта по реконструкции зданий, расчет основных показателей, формирование выводов об эффективности вложений
4-5	Экономическая оценка эффективности инвестиционного проекта	Расчет критериев эффективности двух инвестиционных проектов, оценка их по ключевым показателем и выбор наиболее доходного из них
6-7	Расчет цены, прибыли и рентабельности до и после реализации ИП	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. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ,  
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И  
УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ  
СТУДЕНТОВ**

**5.1. Текущий контроль успеваемости**

№	Вопрос теста
<b>Рейтинг-контроль №1</b>	
1.	<p><b>Что представляют собой инвестиции?</b></p> <p>а) вложение денежных средств с целью получения прибыли;</p> <p>б) вложение капитала во всех его формах с целью получения прибыли, а также достижение другого экономического или неэкономического эффекта;</p> <p>с) вложение денег или основных средств с целью получения прибыли.</p>
2.	<p><b>Что является целью инвестирования?</b></p> <p>а) достижение экономического эффекта;</p> <p>б) достижение неэкономического эффекта (социального, экологического и др.);</p> <p>с) достижение заранее предопределяемого эффекта, который может носить как экономический, так и неэкономический характер.</p>
3.	<p><b>Какие инвестиции являются высоколиквидными?</b></p> <p>а) если срок превращения инвестиций в деньги без потери рыночной стоимости менее 1 месяц;</p> <p>б) если срок превращения инвестиций в деньги без потери рыночной стоимости менее 6 месяцев;</p> <p>с) если срок превращения инвестиций в деньги без потери рыночной стоимости менее 1 года.</p>
4.	<p><b>Что является субъектом инвестиционной деятельности?</b></p> <p>а) вновь создаваемые или модернизированные предприятия и т. д.</p> <p>б) инвесторы, кредитные организации, заказчики, местные административные органы, посредники и т.д.</p> <p>с) ценные бумаги, целевые денежные вклады, исполнители работ, инвесторы и т.д.</p>
5.	<p><b>Инвестор</b></p> <p>а) несет обязательства по убыткам и долгам предприятия;</p> <p>б) несет обязательства только по долгам предприятия;</p> <p>в) не несет обязательств по убыткам и долгам предприятия.</p>
<b>Рейтинг-контроль №2</b>	
6.	<p><b>Кредитор</b></p> <p>а) участвует только в прибылях предприятия;</p> <p>б) не участвует в прибылях предприятия и получает лишь проценты по кредиту и сумму кредита;</p> <p>в) участвует и в прибылях предприятия и получает сумму кредита и процент по нему.</p>
7.	<p><b>На какой период осуществляются долгосрочные инвестиции?</b></p> <p>а) на 6 месяцев;</p> <p>б) на срок более 1 года;</p> <p>в) на срок более 10 лет.</p>
8.	<p><b>По степени зависимости от доходов различают:</b></p> <p>а) производные и автономные инвестиции;</p> <p>б) внутренние и внешние инвестиции;</p> <p>в) краткосрочные и долгосрочные инвестиции.</p>
9.	<p><b>Что является собственным источником инвестиций?</b></p> <p>а) выручка;</p> <p>б) прибыль;</p> <p>в) чистая прибыль и амортизационные отчисления.</p>

№	Вопрос теста
10.	<b>Что понимается под ликвидностью инвестиций?</b> а) возможность повторного использования капитала; б) их способность приносить прибыль; в) их способность быть реализованными по своей реальной рыночной стоимости.
<b>Рейтинг-контроль №3</b>	
11.	<b>Каковы основные причины, обуславливающие необходимость инвестиции?</b> а) наращивание объемов производственной мощности и обновление материально-технической базы; б) освоение новых видов деятельности и обновление материально-технической базы; в) обновление материально-технической базы, наращивание объемов производственной мощности, освоение новых видов деятельности.
12.	<b>Какие существуют формы инвестиционного механизма?</b> а) иностранные; б) портфельные; в) прямые или реальные.
13.	<b>Какой величиной является показатель NVP?</b> а) абсолютной; б) относительной.
14.	<b>При каком условии проект следует принять?</b> а) $NPV < 0$ ; б) $PI < 0$ ; в) $NPV > 0$ .
15.	<b>При каком условии проект следует принять?</b> а) $PI > 1$ ; б) $PI < 1$ ; в) $IRR < CC..$

## 5.2. Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины (экзамен).

### *Список вопросов к экзамену*

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность.
2. Классификация инвестиций.
3. Понятие инвестиционного процесса, его инфраструктура.
4. Понятие инвестиционного проекта.
5. Классификация инвестиционных проектов.
6. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
7. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.
8. Назначение и принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Классификация методов оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Статические методы оценки эффективности инвестиций.
11. Дисконтирование денежных потоков.
12. Индивидуальная процентная ставка по проекту.
13. Динамические показатели оценки эффективности инвестиций.
14. Общественная экономическая эффективность инвестиционных проектов.
15. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.
16. Коммерческая эффективность инвестиционных проектов.
17. Сущность и измерители инфляции.
18. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционных проектов.
19. Понятие и сущность неопределенности и риска.
20. Виды рисков инвестирования.

21. Оценка рисков: качественная и количественная.
22. Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
23. Способы снижения степени рисков.
24. Понятие об инвестиционном портфеле.
25. Принципы и процедуры формирования инвестиционного портфеля.
26. Финансирование инвестиционных проектов портфеля: сущность, источники, методы финансирования.
27. Формирование инвестиционного портфеля в условиях рационализации капитала.
28. Взаимосвязь эффектов инвестиционной деятельности.
29. Комплексная оценка эффективности инвестиций: сущность, критерии оценки.

### **5.3. Самостоятельная работа обучающегося.**

#### *Темы рефератов по дисциплине*

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов.
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций, обучающихся по дисциплине, оформляется отдельным документом.



## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1 Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
		Наличие в электронном каталоге ЭБС
<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. 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>
2. 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>
3. 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>

### 6.2. Периодические издания

- Вестник Владимирского государственного университета имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых. Серия: Экономические науки.;
- Вестник Российского экономического университета им. Плеханова;
- Региональная экономика: теория и практика.

### 6.3. 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.

## 7. 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 Плюс.

Рабочую программу составил доцент каф. СПиУЖКК \_\_\_\_\_ Захаров С.С.

  
(подпись)

Рецензент (представитель работодателя)

Управление ЖКХ администрации города Владимира,  
заместитель начальника управления \_\_\_\_\_


  
(место работы, должность, ФИО, подпись)

Силантьева С.В.

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Стратегического планирования и управления жилищно-коммунальным комплексом

Протокол № 1 от 01.09.22 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

  
(ФИО, подпись)


Захаров П.Н.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена

на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.04 Государственное и муниципальное управление

Протокол № 1 от 01.09.22 года

Председатель комиссии профессор, зав. кафедры СПиУЖКК \_\_\_\_\_

  
(ФИО, должность, подпись)

Захаров П.Н.

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 20\_\_\_\_ / 20\_\_\_\_ учебный года

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на 20\_\_\_\_ / 20\_\_\_\_ учебный года

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на 20\_\_\_\_ / 20\_\_\_\_ учебный года

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_