

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



УТВЕРЖДАЮ  
 Проректор  
 по учебно-методической работе  
 \_\_\_\_\_  
 А.А.Панфилов  
 « 22 » \_\_\_\_\_ 2015 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
**по дисциплине**  
**«ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»**  
 (наименование дисциплины)

Направление подготовки                    38.04.02 Менеджмент

Программа подготовки                    Стратегическое управление

Уровень высшего образования        Магистратура

Форма обучения                              Заочная

| Семестр | Трудоемкость зач.<br>ед./ час. | Лекции,<br>час. | Практич.<br>занятия,<br>час. | Лаборат.<br>работы,<br>час. | СРС,<br>час. | Форма<br>промежуточного<br>контроля<br>(экз./зачет) |
|---------|--------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------------------|--------------|---|
| IV      | 2, 72                          | -               | -                            | 10                          | 62           | Зачет   |
| Итого   | 2, 72                          | -               | -                            | 10                          | 62           | Зачет   |

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «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

Курс «Оценка инвестиций» является одним из ключевых среди дисциплин магистерской подготовки по направлению «Менеджмент». Настоящая рабочая программа курса предполагает формирование у будущих магистров теоретических знаний и практических навыков определения и классификации инвестиций, оценки целесообразности внедрения и реализации инвестиционного проекта. Курс находится в логической и содержательной взаимосвязи с такими дисциплинами как «Статистика», «Основы финансовой математики и предполагает наличие у студентов соответствующих знаний.

Изучение курса формирует фундамент для изучения дисциплин «Экономический анализ в бизнес-структурах» и «Экономическое прогнозирование», а также при прохождении всех видов практик.

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

|   |   |
|---|---|
| В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования: |   |
| <i>Знать:</i>   | • современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач (ПК-3)  |
| <i>Уметь:</i>   | • использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения (ПК-4) |
| <i>Владеть:</i>   | • способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач (ПК-6)  |

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единиц, 72 часов.

| № п/п        | Раздел (тема) 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 (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам) |
|--------------|--|---------|-----------------|--|----------------------|---------------------|--------------------|-----|---------|---|---|
|              |  |         |                 | Лекции   | Практические занятия | Лабораторные работы | Контрольные работы | СРС | КП / КР |   |   |
| 1            | Сущность и финансово-экономическое содержание инвестиций                           | 4       |                 |  |                      | 2                   |                    | 8   |         | 1 час./50%  |   |
| 2            | Классификация и структура инвестиций   |         |                 |  |                      | 2                   |                    | 8   |         | 1 час./50%  |   |
| 3            | Источники финансирования инвестиций  |         |                 |  |                      | 1                   |                    | 8   |         | 0,5 часа./50%   |   |
| 4            | Содержание инвестиционной деятельности   |         |                 |  |                      | 1                   |                    | 8   |         | 0,5 часа./50%   |   |
| 5            | Инвестиционная политика. Государственное регулирование инвестиционной деятельности |         |                 |  |                      | 1                   |                    | 8   |         | 0,5 часа./50%   |   |
| 6            | Инвестиционный проект: сущность, содержание, классификация                         |         |                 |  |                      | 1                   |                    | 8   |         | 0,5 часа./50%   |   |
| 7            | Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации                         |         |                 |  |                      | 1                   |                    | 8   |         | 0,5 часа./50%   |   |
| 8            | Методология оценки инвестиций  |         |                 |  |                      | 1                   |                    | 6   |         | 0,5 часа./50%   |   |
| <b>Всего</b> |  |         |                 |  |                      | 10                  |                    | 62  |         | 5 часов./50%  | Зачет   |

Матрица соотнесения тем/разделов учебной дисциплины/модуля и формируемых в них профессиональных компетенций представлена в таблице.

| Темы, разделы дисциплины   | Количество часов | Компетенции |      |      | Σ<br>общее число компетенций |
|--|------------------|-------------|------|------|------------------------------|
|  |                  | ПК-3        | ПК-4 | ПК-6 |                              |
| Сущность и финансово-экономическое содержание инвестиций                           | 10               | +           | +    | +    | 3                            |
| Классификация и структура инвестиций   | 10               | +           | +    | +    | 3                            |
| Источники финансирования инвестиций  | 9                | +           | +    | +    | 3                            |
| Содержание инвестиционной деятельности   | 9                | +           | +    | +    | 3                            |
| Инвестиционная политика. Государственное регулирование инвестиционной деятельности | 9                | +           | +    | +    | 3                            |
| Инвестиционный проект: сущность, содержание, классификация                         | 9                | +           | +    | +    | 3                            |
| Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации                         | 9                | +           | +    | +    | 3                            |
| Методология оценки   | 7                | +           | +    | +    | 3                            |
| Экзамен  | -                |             |      |      |                              |
| Итого  | 72               |             |      |      |                              |
| Вес компетенции (А)  |                  | 1           | 1    | 1    | 3                            |

## СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

### Перечень тем лабораторных работ

|    | Темы, разделы дисциплины   | Темы лабораторных работ  |
|----|--|--|
| 1. | Сущность и финансово-экономическое содержание инвестиций                           | Оценка инвестиционных проектов по строительству консервного завода на территории муниципального образования  |
| 2. | Классификация и структура инвестиций   |  |
| 3. | Источники финансирования инвестиций  | Оценка инвестиционных проектов по реконструкции хлебобулочного комбината на территории муниципального образования                                    |
| 4. | Содержание инвестиционной деятельности   | Оценка инвестиционных проектов по строительству автомобильного завода на территории муниципального образования                                       |
| 5. | Инвестиционная политика. Государственное регулирование инвестиционной деятельности |  |
| 6. | Инвестиционный проект: сущность, содержание, классификация                         | Оценка целесообразности выбора одного из инвестиционных проектов по показателям чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности инвестиций |
| 7. | Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации                         | Определение срока окупаемости инвестиций и простой нормы прибыли   |
| 8. | Методология оценки инвестиций  | Выбор наиболее выгодного инвестиционного проекта из совокупности   |

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Оценка инвестиций» используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- Компьютерные занятия, на которых применяются методики, рассмотренные в лекциях, учебной литературе и раздаточном материале и обсуждаются результаты их применения;
- Самостоятельная работа студентов, в которую включается освоение методов инвестиционной оценки совокупности инвестиционных проектов и интерпретации результатов;
- Проведение круглых столов и дискуссий по современным проблемам инвестиционного анализа.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- Анализ деловых ситуаций по оценке совокупности инвестиционных проектов.

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивной форме в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта должен быть не менее 30% аудиторных занятий, занятия лекционного типа не должны превышать 50% от общей величины аудиторных занятий.

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

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины направлена на закрепление основных элементов теоретического и практического курса. В ходе её реализации по предварительно выданным бакалаврам заданиям предусмотрены следующие формы контроля:

1. Защита лабораторных работ.
2. Индивидуальные и коллективные консультации по лабораторным работам.
3. Зачет.

### 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.

### **Промежуточная аттестация** **Список вопросов к зачету**

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.

## **7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

а) основная литература из библиотеки ВлГУ:

1. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 241 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-009915-6
2. Маркова Г. В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 144 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-905554-73-5
3. Стёпочкина Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стёпочкина Е.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2015.— 194 с.— ISSN 2227-8397

б) дополнительная литература из библиотеки ВлГУ:

1. Асват Дамодаран Инвестиционная оценка [Электронный ресурс]: инструменты и методы оценки любых активов/ Асват Дамодаран— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2014.— 1320 с.— ISBN 978-5-9614-4505-3
2. Балдин К. В. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01870-1
3. Логинова Н. А. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Н.А. Логинова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 252 с.: 60x90 1/16 + ( Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005785-9
4. Пупенцова С.В. Модели и инструменты в экономической оценке инвестиций [Электронный ресурс]/ Пупенцова С.В.— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2014.— 187 с.— ISSN 2227-8397
5. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 247 с.— ISBN 978-5-238-02497-4

в) рекомендуемые Интернет-ресурсы

1. [www.roskazna.ru](http://www.roskazna.ru)– Федеральное казначейство РФ
2. [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru) – Министерство экономического развития РФ.
3. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – Федеральная служба государственной статистики РФ.
4. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – Министерство финансов РФ

г) программное обеспечение:

1. Пакет MS Office (MS Word, MS Excel, MS Access),
2. Adobe Reader.

## **8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

1. Специально оборудованная поточная аудитория для лекционных занятий.
2. Проектор (стационарный и переносной) с мультимедиа технологиями.
3. Флипчарт.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.02 «Менеджмент» и программе подготовки «Стратегическое управление»

Рабочую программу составил к.э.н., доцент Захаров С.С.



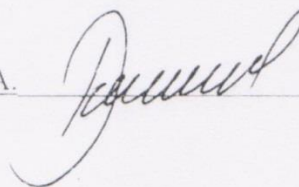
Рецензент

(представитель работодателя) Генеральный директор

ООО «Туристическая компания

«АНТАРЕС».

к.э.н., Козлов Д.А.



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика и стратегическое управление»

Протокол № 31 от 21.04.2015 года.

Заведующий кафедрой Скуба Р.В.



Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления «Менеджмент»

протокол № 5 от 21.04.2015 года.

Председатель комиссии Захаров П.Н.



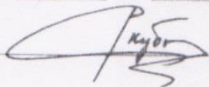


**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Рабочая программа одобрена на 2015-2016 учебный год

Протокол заседания кафедры № 39 от 30.06.2015 года

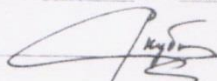
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_



Рабочая программа одобрена на 2016-2017 учебный год

Протокол заседания кафедры № 37 от 27.06.2016 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 \_\_\_\_\_

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 \_\_\_\_\_

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

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_