

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Оренбургский государственный университет»

Кафедра экономического управления организацией

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета экономики и управления

Буреш О.В.

(подпись, расш. форма подписи)

"25" декабря 2015 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б.1.В.ДВ.1.1 Экономическая оценка инвестиций»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Экономика предприятий и организаций (по отраслям)
(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

Программа академического бакалавриата

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная

Оренбург 2015

**Рабочая программа дисциплины «Б.1.В.ДВ.1.1 Экономическая оценка инвестиций» /сост.
О.В. Федорищева - Оренбург: ОГУ, 2015**

Рабочая программа предназначена студентам очной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

© Федорищева О.В., 2015
© ОГУ, 2015

Содержание

1 Цели и задачи освоения дисциплины	4
2 Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
3 Требования к результатам обучения по дисциплине	6
4 Структура и содержание дисциплины	7
4.1 Структура дисциплины	7
4.2 Содержание разделов дисциплины	8
4.3 Практические занятия (семинары)	9
5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины	9
5.1 Основная литература	9
5.2 Дополнительная литература	10
5.3 Периодические издания	10
5.4 Интернет-ресурсы	10
5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий	11
6 Материально-техническое обеспечение дисциплины	11
Лист согласования рабочей программы дисциплины	12

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель (цели) освоения дисциплины:

формирование знаний, умений, навыков и компетенций у студентов в вопросах, связанных с выбором наиболее рациональных источников финансирования инвестиционной деятельности, разработкой и организацией инвестиционного проекта, повышением эффективности использования инвестиций, определением эффективности инвестиционных проектов, а также финансовых активов с учетом уровня их доходности, безопасности и ликвидности.

Задачи:

1) *теоретический компонент:*

- знать экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности;
- знать современные методы оценки эффективности инвестиций;
- изучить методику приведения поступлений и платежей к единому моменту времени;
- изучить методику учета фактора инфляции при расчете эффективности инвестиционных проектов;
- изучить основные понятия и основные разделы экономической оценки инвестиций;
- знать методику расчетов эффективности решений по инвестициям различных классов и степеней риска;

2) *познавательный компонент:*

- иметь представление об управлении инвестиционным портфелем предприятия;
- иметь представление об источниках финансирования инвестиционной деятельности;
- иметь представление об основных принципах и механизмах реализации инвестиционной политики государства;

3) *практический компонент:*

- осуществлять оценку сравнительной эффективности вариантов инвестиций;
- учитывать фактор времени при оценке эффективности инвестиций;
- осуществлять учет влияния инфляции в ходе оценки эффективности инвестиционного проекта;
- уметь учитывать фактор неопределенности в расчетах эффективности;
- производить формирование инвестиционного портфеля, исходя из критериев доходности, риска и ликвидности.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к дисциплинам (модулям) по выбору вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.Б.22 Финансы, Б.1.В.ОД.1 Экономика организации*

Требования к входным результатам обучения, необходимым для освоения дисциплины

Предварительные результаты обучения, которые должны быть сформированы у обучающегося до начала изучения дисциплины	Компетенции
<p>Знать: - терминологический аппарат финансовой науки, необходимый для будущей профессиональной деятельности;</p> <p>Уметь: - работать в коллективе и организовывать самостоятельную работу; - использовать дополнительную литературу для подготовки к практическим занятиям и самоподготовки;</p> <p>Владеть: - навыками выполнения заданий исследовательского характера при написании курсовой работы и расчетно-графических заданий.</p>	ОК-7 способностью к самоорганизации и самообразованию
<p>Знать: - движущие силы развития финансовой системы России и каждого из</p>	ОПК-1 способностью решать стандартные задачи

Предварительные результаты обучения, которые должны быть сформированы у обучающегося до начала изучения дисциплины	Компетенции
<p>субъектов системы в исторической ретроспективе и во взаимосвязи с современными экономическими процессами, происходящими в мировом хозяйстве;</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - находить источники статистической информации и научных исследований, в т.ч. из зарубежных источников, по проблемам финансов с применением информационно-коммуникационных технологий; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками анализа статистической информации и результатов научных исследований по проблемам государственных и корпоративных финансов, ведения аргументированной дискуссии по актуальным проблемам финансов на основе информационной и библиографической культуры. 	<p>профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности</p>
<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы поиска, отбора, анализа и систематизации информации с целью решения профессиональных задач; - формы представления и способы сбора данных о доходах, расходах, источниках финансирования дефицитов бюджетов публично-правовых образований, коммерческих организаций; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - обобщать и систематизировать информацию о внешней и внутренней среде предприятия; - использовать систему знаний для принятия эффективных решений; - анализировать данные о доходах, расходах, источниках финансирования дефицитов бюджетов публично-правовых образований, коммерческих организаций; - анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в финансовой системе России; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностью сбора и анализа информации различного уровня сложности, необходимой для удовлетворения потребностей заинтересованных пользователей; - методиками анализа основных показателей бюджета и финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций; - навыками обработки данных о доходах и расходах бюджета с целью обеспечения сопоставимости. 	<p>ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</p>
<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, представленной в отчетности коммерческих организаций, в отчетности по исполнению бюджета публично-правового образования; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать применительно к решению финансовых задач финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих организаций, в отчетности по исполнению бюджета публично-правового образования; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций, в отчетности по исполнению бюджета публично-правового образования; - навыками анализа состава и структуры основных характеристик бюджета публично-правового образования; - навыками расчета финансовых результатов деятельности организации, цены и структуры капитала, нормирования оборотных 	<p>ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>

Предварительные результаты обучения, которые должны быть сформированы у обучающегося до начала изучения дисциплины	Компетенции
<p>активов;</p> <p>- навыками использования результатов анализа финансовой отчетности организаций и публично-правовых образований для оценки принятых управленческих решений и обоснования предложений для принятия управленческих решений.</p>	
<p><u>Знать:</u> – способы анализа и интерпретирования данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях;</p> <p><u>Уметь:</u> - использовать различные источники информации для проведения анализа;</p> <p>- применять современные методы аналитических расчетов, производить расчеты с применением информационных технологий и методов автоматизации обработки данных;</p> <p><u>Владеть:</u> - методами сбора и обработки экономико-статистической информации из отечественных и зарубежных источников;</p> <p>- современными инструментальными средствами для обработки данных и проведения экономических расчетов.</p>	<p>ПК-6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей</p>
<p><u>Знать:</u> -отечественные и зарубежные источники информации по вопросам управления финансовыми ресурсами государства и коммерческих организаций;</p> <p><u>Уметь:</u> - собирать, обобщать, анализировать, воспринимать информацию о влиянии различных инструментов финансовой политики государства на изменение поведения субъектов финансовой системы;</p> <p>- использовать нормативные правовые документы, регулирующие финансовые отношения, в своей деятельности;</p> <p>- рассчитывать показатели эффективности формирования и использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов;</p> <p><u>Владеть:</u> - навыками подготовки информационного обзора, аналитического отчета, выполнения курсовой работы по финансовым проблемам развития всех субъектов экономической системы.</p>	<p>ПК-7 способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет</p>

Постреквизиты дисциплины: *Б.2.В.П.2 Преддипломная практика*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p><u>Знать:</u> сущность инвестиций, методы оценки экономической эффективности инвестиций, учета фактора времени, инфляции, неопределенности и риска, основы портфельного инвестирования;</p> <p><u>Уметь:</u> формулировать основные проблемы, связанные с инвестиционным процессом, планированием инвестиционной деятельности, формированием инвестиционных ресурсов, применять методики</p>	<p>ОПК-3 способностью выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновывать полученные</p>

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, учета фактора времени, инфляции, неопределенности и риска. Владеть: способностью выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.	Выводы
Знать: правовые основы в области экономической оценки инвестиций, теоретические аспекты принятия управленческих решений в области инвестиционной деятельности предприятия; Уметь: применять изученные методы в области экономической оценки инвестиций для принятия организационно-управленческих решений; Владеть: способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовностью нести за них ответственность.	ОПК-4 способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовностью нести за них ответственность

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	6 семестр	всего
Общая трудоёмкость	144	144
Контактная работа:	47,25	47,25
Лекции (Л)	16	16
Практические занятия (ПЗ)	30	30
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа:	96,75	96,75
- <i>самостоятельное изучение разделов:</i>		
раздел 2. Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия;	6	6
раздел 3. Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиционной деятельности;	6	6
- <i>самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий; подготовка к практическим занятиям; подготовка к рубежному контролю, подготовка к экзамену)</i>	84,75	84,75
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	экзамен	

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Инвестиции как объект управления на предприятии	14	2	4	-	8
2	Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия	19	-	2	-	17
3	Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиционной деятельности	19	-	2	-	17
4	Планирование инвестиционной деятельности на предприятии	12	2	2	-	8
5	Основы инвестиционного проектирования	14	2	4	-	8
6	Методология оценки экономической эффективности инвестиционного проекта	20	4	8	-	8
7	Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта	11	1	2	-	8
8	Учет фактора времени, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта	12	2	2	-	8
9	Анализ влияния неопределенности и риска на эффективность инвестиционного проекта	11	1	2	-	8
10	Основы портфельного инвестирования	12	2	2	-	8
	Итого:	144	16	30		98
	Всего:	144	16	30		98

4.2 Содержание разделов дисциплины

Раздел 1. Инвестиции как объект управления на предприятии. *Экономическое содержание инвестиций, государственная инвестиционная политика, инвестиционный мультипликатор и акселератор, классификация инвестиций, организация инвестиционной деятельности, ее субъекты и объекты.*

Раздел, 2. Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия. *Особенности использования амортизационных отчислений, прибыль как источник финансирования, прочие собственные источники.*

Раздел 3. Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиционной деятельности. *Кредит, лизинг, проектное финансирование, выпуск облигаций, бюджетные источники финансирования (целевые инвестиционные программы, адресные инвестиционные программы, государственные гарантии, смешанное государственно-коммерческое финансирование).*

Раздел 4. Планирование инвестиционной деятельности на предприятии. *Уровни инвестиционного планирования, инвестиционная стратегия предприятия, ее виды и этапы разработки, инвестиционная политика предприятия и её этапы формирования и реализации, сущность текущего и оперативного инвестиционного планирования.*

Раздел 5. Основы инвестиционного проектирования. *Сущность и типы инвестиционных проектов, содержание разделов инвестиционного проекта, этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.*

Раздел 6. Методология оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. *Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта, моделирование денежных потоков, этапы оценки эффективности инвестиционного проекта, методы оценки эффективности инвестиционного проекта.*

Раздел 7. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта. Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

Раздел 8. Учет фактора времени, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта. Учет влияния фактора времени на эффективность проекта, учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта, корректировка нормы дисконта с учетом риска.

Раздел 9. Анализ влияния неопределенности и риска на эффективность инвестиционного проекта. Укрупненная оценка устойчивости проекта, расчет уровня безубыточности, метод вариации параметров, оценка ожидаемого эффекта с учетом неопределенности.

Раздел 10. Основы портфельного инвестирования. Сущность и типы инвестиционных портфелей, принципы и этапы формирования инвестиционных портфелей, модели современного портфельного инвестирования, стратегии управления портфелем ценных бумаг.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1, 2	1, 2	Основы финансовой математики: простые и сложные ставки, процентная и учетная ставки, временная база начисления процентов, процентное число и процентный ключ	4
3,	1, 2, 3	Основы финансовой математики: эффективная годовая процентная ставка, аннуитетные платежи. Определение рентабельности собственного капитала.	2
4	2, 3	Расчет операционного рычага и финансового рычага.	2
5	4	Планирование инвестиционной деятельности на предприятии.	2
6, 7	5, 6	Оценка эффективности инвестиционного проекта. Дисконтные методы оценки: чистая текущая стоимость, индекс доходности	4
8, 9	5, 6	Оценка эффективности инвестиционного проекта. Дисконтированный срок окупаемости. Аналитический и графический методы расчета внутренней нормы рентабельности	4
10, 11	5, 6	Оценка эффективности инвестиционного проекта. Статические методы оценки: учетная ставка рентабельности. Комплексные методы оценки: модифицированная внутренняя норма рентабельности, годовые эквивалентные затраты, годовая чистая текущая стоимость.	4
12	5, 7	Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта. Расчет бюджетного эффекта	2
13	8	Расчет годовой величины инфляции. Расчет с использованием формулы Фишера. Учет инфляции при определении чистой текущей стоимости денежных потоков	2
14	9	Учет фактора риска: определение ожидаемого дохода. Расчет показателей дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации.	2
15	10	Основы портфельного инвестирования	2
		Итого:	30

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

1 Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с. - ISBN 978-5-9776-0071-2[Электронный ресурс]–Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=391352>

2 Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с. - ISBN 978-5-16-004656-3[Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=390541>

3 Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 241 с. - ISBN 978-5-16-009915-6 [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=461896>

4 Шарп У.Ф. Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - XII, 1028 с. - ISBN 978-5-16-002595-7 [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=445581>

5.2 Дополнительная литература

1 Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова; С.-Петерб. гос. экон. ун-т. - Москва :Юрайт, 2014. - 559 с. - ISBN 978-5-9916-3089-4

2 Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению "Экономика" и специальностям "Финансы и кредит" и "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / И. Я. Лукасевич. - Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2013. - 413 с. - ISBN 978-5-16-003847-6.

3 Макаркин, Н. П. Эффективность реальных инвестиций: учебное пособие по направлению "Менеджмент" / Н. П. Макаркин. - Москва : ИНФРА-М, 2014. - 432 с. - ISBN 978-5-16-004614-3.

4 Мельников, Р. М. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Р. М. Мельников. - Москва : Проспект, 2014. - 264 с. - ISBN 978-5-392-13145-7.

5 Сергеев, И. В. Инвестиции: учебник для бакалавров: для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. - 3-изд., перераб. и доп. - Москва :Юрайт, 2014. - 314 с. - ISBN 978-5-9916-3084-9.

6 Подкопаева, М. О. Экономическая оценка инвестиций: учеб.пособие / М. О. Подкопаева, О. В. Федорищева; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет.образоват. учреждение высш. проф. образования "Оренбург. гос. ун-т". - Оренбург : Университет, 2012. - 220 с. - ISBN 978-5-4417-0055-9.

5.3 Периодические издания

Вопросы экономики

Аудит и финансовый анализ

Финансовый менеджмент

Финансы

Финансы и кредит

Экономический анализ: теория и практика

Эксперт

5.4 Интернет-ресурсы

<http://expert.ru> - журнал «Эксперт», российский деловой еженедельник,издается с1995 годов в Москве.

<http://www.rbcdaily.ru/magazine> - журнал «РБК», содержащий материалы о становлении российского бизнеса, его месте в мировой системе и его перспективах, наиболее прибыльных направлениях, тенденциях в отраслях российской экономики, перспективах.

<http://investor.gov.net> - инвестиционный портал «Инвестров.Нет», содержащий информацию о привлечении инвестиций, публикации по инвестициям, форум.

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

Технические и электронные средства обучения и контроля знаний бакалавров: «Пакет настольных приложений MicrosoftOffice (Excel, Word, PowerPoint, Access)».

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

- 1) Компьютер
- 2) Проектор
- 3) Экран

