

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Оренбургский государственный университет»

Кафедра экономического управления организацией

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

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

Программа академического бакалавриата

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная

Год набора 2018

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра экономического управления организацией

наименование кафедры

протокол № 24 от "12" 02 2018 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра экономического управления организацией

Е.В. Смирнова

наименование кафедры

подпись

расшифровка подписи

Исполнители:

дедент кафедра 140

должность

подпись

Федорищева О.В.

расшифровка подписи

должность

подпись

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование

личная подпись

расшифровка подписи

Заведующий отделом комплектования научной библиотеки

личная подпись

Н.Н. Грицай

расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству факультета

личная подпись

расшифровка подписи

№ регистрации 75466

© Федорищева О.В., 2018

© ОГУ, 2018

1203195

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель (цели) освоения дисциплины:

формирование знаний, умений, навыков и компетенций у обучающихся в вопросах, связанных с выбором наиболее рациональных источников финансирования инвестиционной деятельности, разработкой и реализацией инвестиционных проектов, определением эффективности инвестиционных проектов, повышением эффективности использования инвестиций, а также определением ожидаемой рентабельности финансовых активов и портфеля инвестиций.

Задачи:

1) теоретический компонент:

- знать экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности;
- знать основы инвестиционного проектирования;
- знать методы оценки эффективности инвестиций;
- знать методические аспекты учета фактора инфляции и анализа неопределённости и риска при расчете эффективности инвестиционных проектов;

2) познавательный компонент:

- иметь представление об источниках финансирования инвестиционной деятельности;
- иметь представление о планировании инвестиционной деятельности предприятия;
- иметь представление об управлении инвестиционным портфелем предприятия;

3) практический компонент:

- осуществлять финансовые вычисления в области инвестирования;
- осуществлять сравнительную оценку эффективности вариантов инвестиций;
- уметь учитывать фактор времени, инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций;
- уметь определять ожидаемую рентабельность финансовых активов и портфеля инвестиций.

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*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

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
Знать: – направления поиска и способы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов. Уметь: – определять направления поиска, собирать исходные данные и применять способы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих	ПК-1 способностью собирать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
субъектов. Владеть: – способами поиска, сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.	
Знать: – типовые методики и нормативно-правовую базу в области инвестиционной деятельности предприятия; – формулы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов. Уметь: – применять типовые методики, в том числе содержащиеся в нормативно-правовой базе, касающиеся экономической оценки инвестиций; – рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов. Владеть: – способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.	ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

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: - выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ); - самостоятельное изучение разделов: Раздел 1. Источники финансирования инвестиций; - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий; - подготовка к практическим занятиям; - подготовка к рубежному контролю)	96,75	96,75
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	25	2	5	-	18
2	Основы инвестиционного проектирования	20	2	2	-	16
3	Методология оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	37	6	13	-	18
4	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	16	2	2	-	12
5	Учет фактора времени, инфляции, анализ влияния неопределенности и риска в оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.	20	2	2	-	16
6	Оценка эффективности финансовых инвестиций, основы портфельного инвестирования	26	2	6	-	18
	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. Привлеченные источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия. *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. *Углубленная 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	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 Басовский, Л.Е. 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>.

2 Маркова, Г.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Маркова Г.В. – М.:КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 144 с. – ISBN 978-5-905554-73-5 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937843>.

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

3 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.

4 Подкопаева, М. О. Инвестиционная деятельность предприятия: учебное пособие для обучающихся по образовательным программам высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика / М. О. Подкопаева, О. В. Федорищева, Е. В. Смирнова. – Оренбург : ОГУ, 2017. – 213 с. – ISBN 978-5-7410-1693-0.

5 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

Аудит и финансовый анализ: журнал. - Москва : Агентство "Роспечать", 2018.

Вопросы экономики: журнал. - Москва : Агентство «Роспечать», 2018.

Финансовый менеджмент: журнал. - Москва : Финпресс, 2018.

Финансы: журнал. - Москва : Финансы, 2018.

Финансы и кредит: журнал. - Москва : Финансы и кредит, 2018.

Экономический анализ: теория и практика: журнал. - Москва : Финансы и кредит, 2018.

5.4 Интернет-ресурсы

rsl.ru – электронная библиотека РГБ

elibrary.ru - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU

www.rba.ru – Российская библиотечная ассоциация

www.public.ru - Электронный архив и база данных СМИ для развития бизнеса

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

1 Операционная система Microsoft Windows.

2 Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access).

3 КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: электронное периодическое издание справочная правовая система. / Разработчик ЗАО «Консультант Плюс», [1992–2018]. – Режим доступа к системе в сети ОГУ для установки системы: <\\fileserv1\\CONSULT\\cons.exe>

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети "Интернет", и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.