

Минобрнауки России

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов и кредита

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ**

«Б1.Д.В.4 Экономическая оценка инвестиций»

Уровень высшего образования

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Управление инвестициями и инновациями в экономике
(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Магистр

Форма обучения

Заочная

Год набора 2025

Рабочая программа дисциплины «Б1.Д.В.4 Экономическая оценка инвестиций» рассмотрена и утверждена на заседании кафедры финансов и кредита

протокол № 6 от 10.01.2025 г.

Заведующий кафедрой финансов и кредита

наименование кафедры



подпись

А. А. Верколаб

расшифровка подписи

Исполнитель:

доцент

должность



подпись

А. А. Верколаб

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.04.01 Экономика

код наименование



личная подпись

А. А. Верколаб

расшифровка подписи

Научный руководитель магистерской программы



личная подпись

М. А. Зорина

расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству кафедры



личная подпись

Ю. И. Давидян

расшифровка подписи

© Верколаб А. А., 2025

© Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал) ОГУ, 2025

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины – сформировать у студентов комплексное понимание теоретических основ и практических навыков, необходимых для эффективной экономической оценки инвестиционных проектов и принятия обоснованных инвестиционных решений.

Задачи:

- сформировать понятийный аппарат по экономической оценке инвестиций;
- ознакомиться с системой методов и показателей оптимизации инвестиционных решений, характерными особенностями использования каждого показателя в различных экономических ситуациях;
- развить представление об основных методологических подходах к количественной и качественной оценке инвестиционных рисков инновационных проектов;
- сформировать умения обосновывать оптимальные инвестиционные решения в рамках финансово-инвестиционной деятельности коммерческих организаций
- овладеть навыками использования новых информационных технологий и современного компьютерного обеспечения;
- сформировать навыки разработки, оценки и реализации инвестиционных проектов.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока Д «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б1.Д.Б.7 Экономический анализ (продвинутый курс), Б1.Д.Б.8 Финансовый менеджмент*

Постреквизиты дисциплины: *Б1.Д.В.7 Управление стоимостью компании, Б2.П.В.П.1 Практика по профилю профессиональной деятельности, Б2.П.В.П.3 Преддипломная практика*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК*-1 Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой и представлять результаты научному сообществу в виде статьи или доклада	ПК*-1-В-2 Выбирает методы и средства решения задач исследования ПК*-1-В-3 Ведет подготовку экономических и/или финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	<u>Знать:</u> - принципы и методы инвестиционного анализа; <u>Уметь:</u> - выбирать средства и методы решения задач исследования; - подготовить экономический обзор, отчет или научную публикацию <u>Владеть:</u> - навыками самостоятельного исследования в соответствии с разработанной программой и представления результатов научному сообществу в виде статьи или доклада
ПК*-4 Способен анализировать, оценивать и выбирать перспективные инвестиционные проекты с учетом экономических, технологических и социальных факторов	ПК*-4-В-1 Оценивает экономическую целесообразность инвестиционного проекта ПК*-4-В-2 Анализирует риски, связанные с реализацией	<u>Знать:</u> - особенности инвестиционного процесса и его этапы; - методы оценки эффективности инвестиционных проектов <u>Уметь:</u> - оценивать экономическую

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
	инвестиционного проекта, и предлагает стратегии их минимизации ПК*-4-В-3 Оценивает потенциал инвестиционного проекта с точки зрения его влияния на рынок и конкурентоспособность организации	целесообразность инвестиционного проекта; - оценивать риски, связанные с реализацией инвестиционного проекта, и предлагать стратегии их минимизации; Владеть: - методами оценки риска и потенциала инвестиционного проекта с точки зрения его влияния на рынок и конкурентоспособность организации

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	3 семестр	всего
Общая трудоёмкость	180	180
Контактная работа:	22,5	22,5
Лекции (Л)	10	10
Практические занятия (ПЗ)	10	10
Консультации	1	1
Индивидуальная работа и инновационные формы учебных занятий	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,5	0,5
Самостоятельная работа: - выполнение курсовой работы (КР); - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); - подготовка к практическим занятиям.	157,5 +	157,5
Вид итогового контроля	экзамен	

Разделы дисциплины, изучаемые в 3 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	44	2	2	-	40
2	Основы инвестиционного анализа	44	2	2	-	40
3	Оценка эффективности реальных инвестиций	44	2	2	-	40
4	Оценка портфельных инвестиций	48	4	4	-	40
	Итого:	180	10	10	-	160
	Всего:	180	10	10	-	160

4.2 Содержание разделов дисциплины

№ 1 Инвестиции и инвестиционная деятельность.

Понятие инвестиций и их экономическая сущность. Типы и классификация инвестиций. Портфельные и реальные инвестиции. Капитальные вложения: сущность, состав и структура.

Инвестиционные отношения. Рынки инвестиций, источники инвестиций. Участники инвестиционной деятельности. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

№ 2 Основы инвестиционного анализа.

Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа. Система показателей анализа долгосрочных инвестиций. Участники инвестиционной политики. Комплексный анализ долгосрочных инвестиций. Инвестиционная стратегия и политика организации. Базовые ориентиры инвестиционной политики коммерческой организации. Инвестиционный проект, его цели и участники. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционных проектов.

№ 3 Оценка эффективности реальных инвестиций.

Концепция временной ценности денежных вложений. Цена капитала (WACC). Факторы, влияющие на величину WACC. Стоимость собственного капитала. Стоимость заемного капитала. Предельная цена капитала. Анализ и оценка денежных потоков от инвестиционной деятельности. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Методы и показатели оценки экономической эффективности капиталовложений

№ 4 Оценка портфельных инвестиций.

Основные понятия рынка ценных бумаг. Инвестиционный портфель: понятие, цели и принципы формирования. Типы инвестиционных портфелей. Портфельный анализ: достижимое множество, выбор оптимального портфеля. Виды рисков портфеля. Современная теория портфеля (модель Марковица). Модель оценки финансовых активов (модель Шарпа). Диверсификация портфеля. Пассивное и активное управление портфелем.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	2
2	2	Основы инвестиционного анализа	2
3	3	Оценка эффективности реальных инвестиций	2
4-5	4	Оценка портфельных инвестиций	4
		Итого:	10

4.4 Курсовая работа (3 семестр)

Примерная тематика курсовых работ:

1. Сравнительный анализ методов оценки инвестиционных проектов: достоинства и недостатки.
2. Роль ставки дисконтирования в экономической оценке инвестиций: выбор и обоснование.
3. Учет инфляции в оценке инвестиционных проектов: методы и практическое применение.
4. Анализ рисков в инвестиционных проектах: методы выявления, оценки и управления.
5. Теория реальных опционов в оценке инвестиций: применение и ограничения.
6. Влияние налогообложения на экономическую эффективность инвестиционных проектов.
7. Оценка влияния инвестиционных проектов на стоимость компании.
8. Современные подходы к оценке нематериальных активов в инвестиционных проектах.
9. Экономическая оценка инвестиций в человеческий капитал.
10. Экономическая оценка инвестиций в информационные технологии.
11. Экономическая оценка инвестиционных проектов в энергетике (возобновляемые источники энергии).
12. Экономическая оценка инвестиционных проектов в сельском хозяйстве.
13. Оценка инвестиционных проектов в сфере транспорта и логистики.
14. Экономическая оценка инвестиций в жилищное строительство.
15. Оценка инвестиционных проектов в сфере телекоммуникаций.
16. Экономическая оценка инвестиций в инновационные проекты в сфере IT.
17. Экономическая оценка инвестиционных проектов в машиностроении.
18. Оценка инвестиционных проектов в фармацевтической промышленности.

19. Оценка инвестиционных проектов в сфере туризма и гостеприимства.
20. Экономическая оценка инвестиций в проекты по охране окружающей среды.
21. Оценка инвестиций в условиях неопределенности: методы и модели.
22. Экономическая оценка инвестиционных проектов государственно-частного партнерства.
23. Оценка влияния макроэкономических факторов на эффективность инвестиционных проектов.
24. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях кризиса.
25. Разработка и оценка инвестиционной стратегии компании.
26. Финансовое моделирование инвестиционных проектов: практическое применение.
27. Оценка эффективности инвестиций в проекты по цифровой трансформации бизнеса.
28. Оценка инвестиционных проектов с учетом социальных и экологических факторов (ESG-критерии).
29. Сравнительный анализ инвестиционной привлекательности различных регионов (на примере конкретных регионов).
30. Оценка инвестиционных проектов с использованием методов искусственного интеллекта и машинного обучения.

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560308>

5.2 Дополнительная литература

- Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560012>

- Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562209>

- Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/538794>

- Мухачева, А. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие : [16+] / А. В. Мухачева, А. О. Акулов ; Кемеровский государственный университет. — Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2022. — 186 с. : ил. — Режим доступа: по подписке. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700754>.

- Инвестиционная региональная политика : учебник для вузов / под общей редакцией Л. Э. Лимонова. — 3-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 177 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17627-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/568716>

5.3 Периодические издания

- Финансовая аналитика: журнал. - Москва : ООО «Издательский дом Финансы и кредит»
- Эксперт: еженедельный деловой журнал, публикующий аналитические материалы по экономике, финансам, бизнесу и инвестициям
- Экономика промышленности: журнал. — Москва: Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС»

5.4 Интернет-ресурсы

<http://www.osu.ru/> - Оренбургский государственный университет

<http://ecsocman.hse.ru/> - Портал «Экономика, социология, менеджмент»

<http://www.edu.ru/> - Федеральный портал «Российское образование»

http://www.ipbr.ru - Официальный сайт Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России

<http://www.minfin.ru/> - Официальный сайт Минфина России

http://www.nalog.ru - Официальный сайт Федеральной налоговой службы

<http://artlib.osu.ru> - Научная библиотека Оренбургского государственного университета

<http://www.rsl.ru> - Российская государственная библиотека

<http://www.beafnd.org/ru> - Бюро экономического анализа

<http://www.rbc.ru> - Аналитика РосБизнесКонсалтинг

<http://institutions.com/> - Экономический портал

<http://www.garant.ru> – Гарант

[http:// www.fin-kredit.com](http://www.fin-kredit.com) - Электронные версии книг по финансам

[http:// www.iteam.ru](http://www.iteam.ru) - Публикации по корпоративным финансам и смежным областям

[http:// www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) - Материалы учебников, монографий, публикаций по корпоративным финансам и смежным наукам

[http:// www.ecouniver.com](http://www.ecouniver.com) - Книги по экономике и финансам. Публикации. Презентации

[http:// www.e-disclosure.ru](http://www.e-disclosure.ru) - Центр раскрытия корпоративной информации

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1) Microsoft Office 2007 (лицензия по договору № ПО/8-12 от 28.02.2012 г.)

2) Linux RED OS MUROM 7.3.1;

3) SCOPUS [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Elsevier. – Режим доступа: <https://www.scopus.com>

4) Web of Science [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Clarivate Analytics. – Режим доступа : <http://apps.webofknowledge.com>

5) Официальный сайт Минфина России - <http://www.minfin.ru/>

6) Официальный сайт Федеральной налоговой службы - <http://www.nalog.ru>

7) Кодекс – профессиональные справочные системы – [https:// kodeks.ru](https://kodeks.ru)

8) КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: электронное периодическое издание справочная правовая система (<http://www.consultant.ru/>)

9) Информационно-правовой портал «Гарант» (<http://base.garant.ru>)

10) Портал «Экономика, социология, менеджмент» (режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>)

11) Федеральный портал «Российское образование» (режим доступа: <http://www.edu.ru/>)

12) Project Expert 7

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

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

Аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа оснащены стационарным или переносным мультимедиа-проекторами и проекционным экраном, переносным ноутбуком, кафедрой, посадочными местами для обучающихся, рабочим местом преподавателя, учебной доской.

Аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещение для самостоятельной работы оснащены комплектами ученической мебели, компьютерами с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ и филиала, электронные библиотечные системы.

