

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ**



**УТВЕРЖДАЮ**  
**Декан ФЭиУ**

Володин В.М.

(подпись)

(фамилия, инициалы)

« 29 » 06 2016 г.

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Б1.2.5 Экономическая оценка инвестиций**

**Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»**

---

**Профиль подготовки «Финансовый менеджмент»**

---

**Квалификация (степень) выпускника бакалавр**

---

**Форма обучения очная**

Пенза, 2016

## 1. Цели освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»

Важнейшей составляющей экономики России является ее инвестиционная политика. Знание возможных объектов инвестирования, методов регулирования инвестиционной деятельности, ее финансирования и организации необходимо менеджерам и работникам финансово-экономических служб и организаций-инвесторов.

Цель преподавания данной дисциплины - сформировать комплекс знаний, умений и навыков, необходимых специалистам при принятии инвестиционных решений.

В результате изучения дисциплины студент должен:

знать законодательные и методологические основы принятия инвестиционных решений, формы и методы финансирования инвестиций, состав стадий жизненного цикла инвестиционного проекта, методические основы экспертизы инвестиционного проекта;

владеть инструментарием экономического анализа инвестиций, методами, умениями и навыками оценки инвестиционных решений в условиях риска, неопределенности, инфляции;

иметь навыки в области оценки конкурирующих инвестиций, взаимозависимых инвестиций, навыки инвестиционного анализа с использованием статических и динамических методов, использовать программные продукты для построения финансовой модели проекта.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» изучается в блоке профессиональных дисциплин/ вариативная часть Б1.2.5.

Для ее изучения необходимы знания по следующим дисциплинам: Налоги и налоговая система РФ, Маркетинг, Стратегический менеджмент, Финансы и кредит, Финансовый менеджмент, Математический инструментарий в менеджменте, Управление проектами, Экономическая теория, Управление изменениями, Экономика фирмы, Методы принятия решений в менеджменте, Производственный менеджмент, Бизнес-планирование, Основы предпринимательства, Исследование рынка, Оценка финансового положения организации, Методы финансовых и коммерческих расчетов, Финансовое и коммерческое право.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: Экономика и управление недвижимостью, Управление инвестициями на рынке ценных бумаг, Управление рисками и страхование, Стоимостно-ориентированный менеджмент, Экономика ценообразования, Проектное финансирование, Финансовая политика предприятия, Финансы малого бизнеса, Организация инновационной деятельности/ Экономика и управление инновациями, Преддипломная практика, ГИА, Подготовка и защита ВКР.

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению:

Коды компетенции	Наименование компетенции	Структурные элементы компетенции (в результате освоения дисциплины обучающийся должен знать, уметь, владеть)
1	2	3
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Знать: методологические и методические основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов
		Уметь: применять основные методы экономической оценки инвестиций с учетом схемы финансирования и рыночных и специфических рисков
		Владеть: навыками инвестиционного анализа с использованием статических и динамических

		методов, использовать программные продукты для построения финансовой модели проекта
ПК-17	способностью оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели	Знать: методологические и методические основы оценки внешней среды проекта, законодательные основы и меры государственной поддержки инвестиционной деятельности, рыночных и специфические рисков, экономические основы поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли
		Уметь: применять основные методы оценки внешней среды проекта, законодательные основы и меры государственной поддержки инвестиционной деятельности, рыночных и специфические риски, экономические основы поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли
		Владеть: навыками анализа внешней среды проекта, отраслевого бенчмаркинга, прогнозирования и анализа рыночных и специфических рисков, навыками формирования новых бизнес-моделей
ПК-18	владением навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Знать: методологические и методические основы бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)
		Уметь: применять основные методы бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)
		Владеть: навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)

#### 4. Структура и содержание дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»

##### 4.1. Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часов.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)									Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)							
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа					Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрольн. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	сдача лабораторных работ
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)	Подготовка к экзамену								
1.	Тема 1 Введение. Инвестиционная деятельность в РФ.	6	1	3	1		2	4	2	2										
2.	Тема 2 Инвестиционная деятельность предприятия (организации)	6	2	3	1		2	4	2	2										
3	Тема 3 Особенности управления инвестиционным проектом	6	3	3	1		2	4	2	2										
4	Тема 4 Основные положения теории экономической оценки инвестиций	6	4	3	1		2	2	1	1										
5.	Тема 5 Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	6	5-6	6	2		4	2	1	1										6
6	Тема 6 Динамические методы оценки экономической эффективности	6	7-9	9	3		6	4	4											9

7	Тема 7 Учет риска при оценке инвестиционных проектов	6	10-11	6	2		4	3	3											11
8	Тема 8 Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.	6	12	3	1		2	3	3											12
9	Тема 9 Частные случаи оценки ЭЭ	6	13	3	1		2	3	3											13
10	Тема 10 Оценка эффективности участия в проекте	6	14	3	1		2	3	3											14
11	Тема 11 Инвестиционные качества ценных бумаг.	6	15	3	1		2	3	3											15
12	Тема 12 Методы формирования инвестиционного портфеля	6	16	3	1		2	3	3											16
13	Тема 13 Методы финансирования инвестиционных проектов.	6	17-18	6	2		4	6	6										*	18
	<i>Курсовая работа (проект)</i>	6						10			10									
	<i>Подготовка к экзамену</i>	6						36			36									
	Общая трудоемкость, в часах	144		54	18		36	90	36	8	10	36	Промежуточная аттестация							
													Форма	Семестр						
													Зачет	-						
													Экзамен *	6						

## **4.2. Содержание дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»**

### **Введение в дисциплину.**

Предмет, метод и задачи дисциплины «Экономическая оценка инвестиций». Взаимосвязь с другими дисциплинами.

### **Тема 1 Инвестиционная деятельность в РФ.**

Экономическая сущность и виды инвестиций. Классификация инвестиций в зависимости от формы и объекта вложений. Субъекты инвестирования. Права, обязанности инвесторов. Взаимоотношения участников инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс.

Инвестиционная политика РФ. Особенности формирования рыночного механизма инвестирования. Денежно-кредитное регулирование инвестиционной деятельности.

Содержание основных законов, регулирующих ИД, принципы и инструменты государственного регулирования ИД. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

### **Тема 2 Инвестиционная деятельность предприятия (организации)**

Инвестиционная политика предприятия. Источники инвестиций на уровне предприятия.

Организация подрядных отношений в строительстве. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства.

### **Тема 3 Особенности управления инвестиционным проектом**

Понятие инвестиционного проекта. Фазы жизненного цикла ИП: преинвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Задачи, решаемые на каждой фазе инвестиционного проектирования. Технично-экономическое обоснование проектов: назначение, структура. Исходная информация для инвестиционных расчетов и источники ее формирования. Участники инвестиционного проекта.

### **Тема 4 Основные положения теории экономической оценки инвестиций**

Понятие экономической эффективности, экономических результатов и затрат. Стоимостные и социальные результаты проекта. Виды эффективности: эффективность проекта в целом (общественная, коммерческая (хозрасчетная) эффективность); эффективность участия в проекте.

Критерии оценки инвестиционных решений

Соотношения между инвестиционными проектами. Понятие о взаимодополняющих, взаимовлияющих, взаимоисключающих и независимых проектах. Распределительная задача: алгоритм решения для взаимоисключающих и независимых проектов. Понятие о нормативе экономической эффективности.

Классификация и сравнительный анализ методов оценки экономической эффективности инвестиций, ограничения применяемых методов оценки экономической эффективности.

### **Тема 5 Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов**

Рентабельность инвестиций.

Период возврата.

Годовой экономический эффект.

Сфера применения статических методов. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки каждого метода.

## **Тема 6 Динамические методы оценки экономической эффективности**

Принципы оценки ЭЭ инвестиций. . Стандартизация подходов к оценке инвестиций в методике ЮНИДО.

Денежные потоки при реализации проекта: понятие, виды, характеристики. Виды цен, используемых в инвестиционных расчетах

Понятие фактора времени. Методы учета фактора времени в инвестиционных расчетах. Экономический смысл приведения разновременных затрат и результатов к одному моменту времени.

Применение понятия "упущенные возможности" в инвестиционных расчетах. Способы определения величины нормы дисконта (безрисковый и рисковый уровень, модели WACC, CAPM). Виды процентных ставок, используемых в инвестиционных расчетах.

Метод ЧДД. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.

ВНД. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.

Показатель срока окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.

Показатель рентабельности инвестиций. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.

Метод аннуитета.

Основные программные средства для оценки ЭЭ.(Альт-инвест, Project Expert, финансовые функции Excel).

## **Тема 7 Учет риска при оценке инвестиционных проектов**

Метод введения поправки на риск. Анализ чувствительности. Расчет уровней безубыточности.

Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.

## **Тема 8 Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.**

Краткосрочное, среднесрочное и долгосрочное влияние инфляции на оценку экономической эффективности проекта. Оценка «двухвалютных» проектов.

Учет инфляции при помощи дефлятора.

Метод введения поправки на инфляцию

Метод прогнозирования стоимостной структуры проекта

## **Тема 9 Частные случаи оценки ЭЭ**

Оценка сравнительной эффективности вариантов инвестиций.

Переоценка проекта.

Оценка экономической эффективности при замене оборудования.

Сравнение проектов разной продолжительности

## **Тема 10 Оценка эффективности участия в проекте**

Подходы к оценке предприятий - участников; акционеров акционерных предприятий; структур более высокого уровня по отношению к предприятиям - участникам ИП.

## **Тема 11 Инвестиционные качества ценных бумаг.**

Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность

и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

### **Тема 12 Методы формирования инвестиционного портфеля**

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования. Типы портфельных инвесторов. Факторы формирования портфеля. Методы оптимизации инвестиционного портфеля: временная, пространственная, пространственно-временная оптимизация. Методика оптимизации по Парето и Борда.

### **Тема 13 Методы финансирования инвестиционных проектов.**

Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

## **5. Образовательные технологии**

При изучении учебной дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» применяются следующие активные и интерактивные образовательные технологии:

лекционные занятия в интерактивной форме;

лабораторные работы и их защита;

самостоятельная работа студентов с рекомендованной литературой и источниками

Интернет;

курсовая работа;

экзамен.



**6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.  
Оценочные средства для текущего контроля успеваемости,  
промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.  
6.1. План самостоятельной работы студентов**

№ нед.	Тема	Вид самостоятельной работы	Задание	Рекомендуемая литература	Кол-во часов
1	Тема 1 Введение. Инвестиционная деятельность в РФ.	подготовка к занятиям, работа над рефератом	Вопросы 1-3, роли, права, обязанности участников инвестиционного проекта Выбор темы для реферата, подбор литературы.	«Гарант», «Консультант+» [21,1,10,11]	4
2	Тема 2 Инвестиционная деятельность предприятия (организации)	подготовка к занятиям, работа над рефератом	Вопрос 4-6 Бизнес-план проекта, инвестиционная политика предприятия	[21]	4
3	Тема 3 Особенности управления инвестиционным проектом	подготовка к занятиям, работа над рефератом	вопросы 7-8, Жизненный цикл инвестиционного проекта, исходные данные для финансовой модели проекта, внешние экономические условия и заинтересованные лица. Денежные потоки инвестиционного проекта Обоснование потребности в основном и оборотном капитале Денежные потоки инвестиционного проекта	[21,1,10,11]	4
4	Тема 4 Основные положения теории экономической оценки инвестиций	подготовка к тесту, написание реферата	Повторение пройденного теоретического материала. Принципы экономической оценки инвестиционных проектов.	[21,1,10,11]	2
5	Тема 5 Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	подготовка к занятиям, работа над лабораторным заданием	Изучение теоретического материала Самостоятельное решение задач, выданных преподавателем.	[21,1,10,11]	2
6					
7	Тема 6 Динамические методы оценки экономической эффективности	подготовка к занятиям, работа над лабораторным заданием	Самостоятельное решение задач, выданных преподавателем. Финансовые, логические и математические функции Excel Виды процентных ставок.	[7,1.10.11], И.Я. Лукасевич. Анализ финансовых операций. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998 - 400 с.; Гобарева Я.Л. Бизнес-аналитика средствами Excel : учебное пособие / Я.Л. Гобарева, О.Ю. Городецкая, А.В. Золотарюк. - М. : Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2014. - 336с. (ЭБС znanium.com)	4
8					
9					
10	Тема 7 Учет риска при оценке инвестиционных проектов	подготовка к занятиям, работа над лабораторным заданием	Изучение методов учета риска в инвестиционных расчетах	[8], работа 1	3
11			Сценарный метод оценки риска инвестиционного проекта Учет инфляции в инвестиционных расчетах	[8], работа 2	
12	Тема 8 Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.	подготовка к занятиям, работа над лабораторными	Изучение понятия, методов расчета показателей инфляции, методов учета инфляции в инвестиционных расчетах	[21,1,10,11] [8], работа 3	3

		м заданием			
13	Тема 9 Частные случаи оценки ЭЭ	подготовка к занятиям, работа над лабораторными заданиями	Решение задач для самостоятельной работы	Ендовицкий Д.А. Практикум по инвестиционному анализу учеб.пос./ Под ред.Ендовицкого. - М. : Финансы и статистика, 2003.	3
14	Тема 10 Оценка эффективности участия в проекте	подготовка к занятиям, работа над лабораторными заданиями	Оценка бюджетной эффективности проекта Оценка отраслевой эффективности проекта	[21,1,10,11]	3
15	Тема 11 Инвестиционные качества ценных бумаг.	подготовка к занятиям, работа над лабораторными заданиями	Понятие финансовых объектов инвестирования, особенности инвестирования в акции, облигации, деривативы. Сравнение облигационных займов с кредитованием при финансировании проектов	Рынок ценных бумаг : учеб. для акад. бакалавриата /под ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд.- М. : Изд. Юрайт, 2016.	3
16	Тема 12 Методы формирования инвестиционного портфеля	подготовка к занятиям, работа над лабораторными заданиями	Методы формирования инвестиционного портфеля Оформление реферата, написание научной статьи	Инвестиции: учебник / Под ред. В.В.Ковалева - М. : Проспект, 2003. - 440 с. 2. Бочаров, В.В. Инвестиции: Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии: учебник/. - СПб. : Питер, 2003	3
17	Тема 13 Методы финансирования инвестиционных проектов.	подготовка к занятиям, работа над лабораторными заданиями	Методы государственной поддержки инвестиционных проектов Сравнение облигационных займов с кредитованием при финансировании проектов	Материал, выданный преподавателем, Рынок ценных бумаг : учеб. для акад. бакалавриата /под ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд.- М. : Изд. Юрайт, 2016.	6
18		Подготовка курсовой работы к защите		Джазовская И.Н. Экономическая оценка инвестиций: Методические указания к выполнению курсовой работы/ под ред. И.Н.Джазовской. – Пенза: изд-во ПГУ, 2016.- 30 с.	10

## 6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов предполагает наличие у них:

- навыков работы в программах MS-Office (версии позднее 2010 года);
- доступа к Интернет, базам правовых актов (Гарант или Консультант+);
- библиотеке, в том числе в ЭБС Юрайт;
- персональному компьютеру.

Для подготовки к тесту используются конспекты лекций, рекомендованные учебники и методические материалы по списку обязательной литературы.

Для защиты лабораторных работ студент предоставляет отчет о выполненной работе, решенную задачу, файл Excel с выполненными заданиями.

Необходимые методические материалы для организации самостоятельной работы предоставляются преподавателем в электронном виде.

### 6.3. Материалы для проведения текущего и промежуточного контроля знаний студентов

#### *Контроль освоения компетенций*

№ п\п	Вид контроля	Контролируемые темы (разделы)	Компетенции, компоненты которых контролируются
1	Сдача практических и домашних заданий	Темы 1-13	ПК-15,17,18
4	Защита курсовой работы	Темы 1-13	ПК-15,17,18
4	Зачет	Темы 1-13	ПК-15,17,18

Список вопросов к экзамену по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»

1. Основы инвестиционной деятельности. Понятие, виды, источники инвестиций. Классификация инвестиций в зависимости от формы и объекта вложений.
2. Инвестиционная политика РФ. Содержание основных законов, регулирующих ИД, принципы и инструменты государственного регулирования ИД.
3. Инвестиционный климат региона: цель и методы оценки, факторы улучшения.
4. Инвестиционная политика предприятия. Источники инвестиций на уровне предприятия.
5. Понятие инвестиционного проекта. Фазы жизненного цикла ИП. Техно-экономическое обоснование проектов: назначение, структура.
6. Понятие и виды капитала. Обоснование потребности в инвестициях.
7. Понятие экономической эффективности, экономических результатов и затрат. Стоимостные и социальные результаты проекта.
8. Оценка эффективности участия в проекте. Бюджетная, коммерческая и экономическая эффективность. Региональная, отраслевая эффективность.
9. Основные положения теории экономической оценки инвестиций: формулировка цели предприятия, ограничения применяемых методов оценки экономической эффективности.
10. Алгоритм решения распределительной задачи
11. Классификация и сравнительный анализ методов оценки экономической эффективности инвестиций
12. Простые (статические) методы оценки ЭЭ. Сфера применения. Анализ точки безубыточности в проектном анализе.

13. Простые (статические) методы оценки ЭЭ. Сфера применения. Годовой экономический эффект: Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода
14. Простые (статические) методы оценки ЭЭ. Сфера применения. Коэффициент экономической эффективности. Период возврата инвестиций без дисконтирования. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки методов.
15. Принципы оценки ЭЭ инвестиций. Определение продолжительности расчетного периода.
16. Денежные потоки при реализации проекта: понятие, виды, характеристики. Информационное обеспечение расчета потока реальных денег.
17. Виды цен, используемых в инвестиционных расчетах
18. Понятие фактора времени. Методы учета фактора времени в инвестиционных расчетах. Экономический смысл приведения разновременных затрат и результатов к одному моменту времени.
19. Применение понятия "упущенные возможности" в инвестиционных расчетах. Способы определения норматива ЭЭ, нормы дисконта (безрисковый и рискованный уровень, модели WACC, CAPM). Виды процентных ставок, используемых в инвестиционных расчетах.
20. ЧДД. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.
21. ВНД. Модифицированный ВНД. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода. Особенности оценки проектов с неординарными денежными потоками.
22. Показатель срока окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода
23. Показатель рентабельности инвестиций. Алгоритм применения. Достоинства и недостатки метода.
24. Виды денежных потоков проектов. Аннуитет
25. Основные программные средства для оценки ЭЭ
26. Учет риска при оценке инвестиционных проектов
27. Учет инфляции при оценке инвестиционных проектов.
28. Влияние амортизационной политики на оценку ЭЭ
29. Частные случаи оценки ЭЭ Оценка сравнительной эффективности вариантов инвестиций.
30. Переоценка проекта
31. Ситуация с заменой оборудования.
32. Сравнение проектов разной продолжительности
33. Оценка эффективности лизинга

34. Влияние схемы финансирования проекта на оценку экономической эффективности инвестиций.
35. Особенности оценки эффективности проекта, реализуемого на действующем предприятии
36. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки.
37. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
38. Понятие, виды, принципы формирования инвестиционного портфеля предприятия.
39. Методы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля предприятия.

### **Тест (фрагмент)**

Составляющей показателя cash flow не является:

- Ставка дисконтирования
- Выручка или прибыль от реализации, включая доходы от внереализационных операций
- Амортизационные отчисления
- Первоначальные инвестиции
- Инвестиционные расходы, осуществляемые по годам

Выберите верное определение для периода окупаемости

- Дает оценку привлекательности инвестиционного проекта с точки зрения общего объема капитальных вложений
- Определяется как период времени, в течении которого капитальные вложения будут возвращены за счет доходов, полученных от реализации проекта
- Выражает отношение условно-постоянных расходов к цене продукции
- Показывает момент времени, когда инвестор "вернет" свои капитальные вложения

Показатель рентабельности отражает

- Относительную меру прироста богатства руководителя предприятия
- Степень возрастания богатства инвестора на 1 рубль вложенных инвестиций
- Степень возрастания фондоотдачи
- Размер денежных притоков и оттоков

Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта

- зависит от ставки дисконтирования
- не зависит от ставки дисконтирования
- определяет ставку дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость равна 0.

По периоду инвестирования различают следующие виды инвестиций:

- реальные
- среднесрочные
- валовые
- частные
- краткосрочные
- чистые
- долгосрочные
- внутренние

Технологической структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на :

- объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения
- проектно-исследовательские работы, строительные-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения
- новое строительство, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий

Установите иерархию размеров государственной поддержки различных категорий инвестиционных проектов

- проекты, обеспечивающие производство продукции, не имеющей зарубежных аналогов, при условии защищенности ее отечественными патентами или аналогичными зарубежными документами

- проекты, обеспечивающие производство импортозамещающей продукции с более низким уровнем цен на нее по сравнению с импортируемой

- проекты, обеспечивающие производство продукции, пользующейся спросом на внутреннем рынке

- проекты, обеспечивающие производство экспортных товаров несырьевых отраслей, имеющих спрос на внешнем рынке, на уровне лучших мировых образцов

На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются

- амортизационные отчисления
- государственные облигации
- взносы и пожертвования
- средства внебюджетных фондов
- иммобилизованные излишки основных и оборотных средств

Вложения собственного (акционерного) капитала и привлеченных средств учитываются в инвестиционном проекте при формировании денежного потока от ... деятельности

- Финансовой
- Инвестиционной
- Операционной

Затраты на увеличение оборотного капитала в проекте учитываются при формировании денежного потока от ... деятельности.

- Инвестиционной
- Финансовой
- Операционной

... процент - это способ при котором все выплаты по процентам реинвестируются и приносят такой же процент дохода.

- сложный
- простой

. - это все виды вложения капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

- Капитальные вложения
- Ценные бумаги
- Инвестиции

## 7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания учебной и учебно-методической литературы	Кол-во экз.	Число обучающихся, одновр. изуч.-х дисц.
	Основная литература		
1.	Шарп, Уильям Ф. Инвестиции [Текст] : учеб.пособие / Пер.с англ.А.Н.Буренина,А.А.Васина. - М. : ИНФРА-М, 2003. - 1028 с. : ил. - (Университетский учебник) <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?Z21ID=&amp;I21DBN=KATL&amp;P21DBN=KATL&amp;S21STN=1&amp;S21REF=3&amp;S21FMT=fullwebr&amp;C21COM=S&amp;S21CNR=20&amp;S21P01=0&amp;S21P02=1&amp;S21P03=A&amp;S21STR=Шарп,%20Уильям%20Ф.">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?Z21ID=&amp;I21DBN=KATL&amp;P21DBN=KATL&amp;S21STN=1&amp;S21REF=3&amp;S21FMT=fullwebr&amp;C21COM=S&amp;S21CNR=20&amp;S21P01=0&amp;S21P02=1&amp;S21P03=A&amp;S21STR=Шарп,%20Уильям%20Ф.</a>	45	40
2.	Бочаров, Владимир Владимирович Инвестиции: Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии [Текст] : учебник / Владимир Владимирович Бочаров. - СПб. : Питер, 2003. - 288 с. : ил. - (Учебник для вузов). - аб-48, чз3-2. - <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL PRINT&amp;S21FMT=fullw print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=167">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL PRINT&amp;S21FMT=fullw print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=167</a>	48	40
3.	Корпоративные финансы [Текст] : учебник / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. - СПб. : Питер, 2013. - 592 с. <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL PRINT&amp;S21FMT=fullw print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=14812">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL PRINT&amp;S21FMT=fullw print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=14812</a>	100	40
4.	Динамические методы оценки экономической эффективности и инвестиционных рисков проекта Методические указания к выполнению курсовой работы/Составитель И.Н.Джазовская, 2017 <a href="http://elib.pnzgu.ru/files/eb/L7YcBAEWpFrZ.pdf">http://elib.pnzgu.ru/files/eb/L7YcBAEWpFrZ.pdf</a>	50	40
5.	Методы оценки риска инвестиционных проектов (Метод. указания к практическим занятиям по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций») /составители Джазовская И.Н., Похвалов А.С Изд-во ПГУ, Пенза, 2004 г. <a href="http://elib.pnzgu.ru/files/eb/J929i8ofaqKu.pdf">http://elib.pnzgu.ru/files/eb/J929i8ofaqKu.pdf</a>	50	40
6.	Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (Метод. указания к практическим занятиям по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»)/составители Джазовская И.Н., Похвалов А.С.- Изд-во ПГУ, Пенза, 2004 <a href="http://elib.pnzgu.ru/files/eb/Qon1XnkcFV0N.pdf">http://elib.pnzgu.ru/files/eb/Qon1XnkcFV0N.pdf</a>	50	40
7.	Джазовская И.Н Выбор схемы финансирования инновационного проекта Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Проектное финансирование (методичка № 56) - Пенза: ИИЦ, 2008.-41с <a href="http://elib.pnzgu.ru/files/eb/DcwVjAACSEWI.pdf">http://elib.pnzgu.ru/files/eb/DcwVjAACSEWI.pdf</a>	50	40
	Дополнительная литература		
8.	Ковалев, Валерий Викторович Курс финансовых вычислений [Текст] : учеб.пособие / Валерий Викторович Ковалев. - 2-е изд,перераб и доп. - М. : Финансы и статистика, 2002. - 544 с. <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL PRINT&amp;S21FMT=fullw print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=16433">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL PRINT&amp;S21FMT=fullw print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=16433</a>	10	40
9.	Иголина, Людмила Лазаревна Инвестиции [Текст] : учеб.пособие / Под ред.В.А.Слепова. - М. : Экономистъ, 2003. - 478 с. - ISBN 5-98118-035-8 : 132-00 р. <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL PRINT&amp;S21FMT=fullw print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=158">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL PRINT&amp;S21FMT=fullw print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=158</a>	33	40
10.	Мелкумов, Ян Сергеевич. Инвестиционный анализ [Текст] : учебное пособие / Я. С. Мелкумов. - 3-е изд, перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2014. - 176с.	10	40



	<a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=16914">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=16914</a>		
11.	Ендовицкий, Дмитрий Александрович Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика [Текст] / под ред. Л. Т. Гиляровской. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 400 с. <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=4191">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=4191</a>	10	40
12.	Казакова, Наталия Александровна Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании : учебное пособие / Н. А. Казакова. – М. : Финансы и статистика, 2013. – 239 с. <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe</a>	20	40
13.	Четыркин, Евгений Михайлович Финансовая математика [Текст] : учебник / Евгений Михайлович Четыркин. – М. : ДЕЛО, 2003. – 400 с. <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=180">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=180</a>	13	40
14.	Ендовицкий, Дмитрий Александрович Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики [Текст] : учеб.пособие / Под ред.Л.Т.Гиляровской. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 352 с. <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=34">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=34</a>	32	40
15.	Прикладные задачи финансовой математики. Анализ финансовых и кредитных операций : методические указания к практическим занятиям / Пенз. гос. ун-т ; сост. А. С. Похвалов . – Пенза : Информ.-изд. центр ПГУ, 2006. – 32 с. <a href="http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=6657">http://kleopatra.pnzgu.ru/cgi-bin/irbis64r_91/cgiirbis_64.exe?P21DBN=KATL&amp;I21DBN=KATL_PRINT&amp;S21FMT=fullw_print&amp;C21COM=F&amp;Z21MFN=6657</a>	20	40

№ п/п	Наименование и краткая характеристика электронных изданий и информационных баз данных	Количество точек доступа
	Основная литература	
16	<b>Инвестиционное проектирование:</b> Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 254 с.: 60х90 1/16 + ( Доп. мат. znanium.com). – (Высшее образование: Бакалавриат). <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=461762">http://znanium.com/bookread2.php?book=461762</a>	15
17	Липсиц И. В.Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник для бакалавров / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 320 с <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=223773">http://znanium.com/bookread2.php?book=223773</a>	15
	Дополнительная	
18	<b>Инвестиции:</b> Учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. – 413 с.: <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=201525">http://znanium.com/bookread2.php?book=201525</a>	15
19	Чараева М.В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций: Учебное пособие / М.В. Чараева. – М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 240 с. <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=429037">http://znanium.com/bookread2.php?book=429037</a>	15
20	Долгополова, А.Ф. Финансовая математика в инвестиционном проектировании: учебное пособие / А.Ф. Долгополова, Т.А. Гулай, Д.Б. Литвин. – Ставрополь: Сервисшкола, 2014. – 55 с. <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=514978">http://znanium.com/bookread2.php?book=514978</a>	15

#### Интернет-ресурсы:

minfin.ru – сайт Министерства финансов Российской Федерации

economy.gov.ru – сайт Министерства экономического развития РФ

<http://www.penza.ru/invest> - Официальный портал Правительства Пензенской области – Инвестиционная деятельность

<http://mirp.pnzreg.ru> Министерство инвестиционного развития и предпринимательства

Пензенской области

<http://www.rvca.ru/>- сайт Российской ассоциации венчурного инвестирования  
<http://www.inno-terra.ru> – портал инноваторов Пензенской области

**приобретенное программное обеспечение**

	<b>Наименование</b>	<b>Реквизиты</b>
	ПО «Антивирус Касперского» 2016-2017, регистрационный номер KL4863RAUFQ	договор № ХП-567116 от 29.08.2016 действие с 2016 по 2017 гг
	ПО «Антивирус Касперского» 2015-2016, регистрационный номер KL4863RAUFQ	действие с 2015 по 2016 гг
	ПО «Антивирус Касперского» 2014-2015, регистрационный номер KL4863RAUFQ	действие с 2014 по 2015 гг
	ПО «Антивирус Касперского» 2013-2014	договор № СД-130712001 от 12.07.2013 действие с 2013 по 2014 гг
	ПО «Microsoft» (подписка Eopen); лицензия № 63167487, лицензия № 61853322: <b>включает в себя:</b> Microsoft Windows 7, Microsoft Windows 8, Microsoft Windows Vista. Microsoft Office Standard 2007 (включает в себя Microsoft Word 2007, Microsoft Excel 2007, Microsoft PowerPoint 2007) (47 лицензий)	договор старше 5 лет (отсутствует) бессрочный

**свободно распространяемое программное обеспечение**

Open Office	<a href="https://ru.wikipedia.org/wiki/OpenOffice">https://ru.wikipedia.org/wiki/OpenOffice</a>
-------------	---

**8. Материально-техническое обеспечение дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»**

проектор, ноутбук и экран, ПК на каждого магистранта с установленной программой Excel (должны быть развернуты финансовые функции) и доступом в Интернет

**9. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по собственной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины базируется на следующих возможностях: обеспечение внеаудиторной работы со студентами, в том числе в электронной образовательной среде с использованием соответствующего программного оборудования, дистанционных форм обучения, возможностей интернет-ресурсов, индивидуальных консультаций и т.д.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.) и позволяют оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех заявленных компетенций. На экзамен (зачет) приглашается сопровождающий, который обеспечивает техническое сопровождение студенту. При необходимости студенту-инвалиду предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене (зачете).

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.02 «**Менеджмент**»

Программу составили:

1. к.э.н., доцент каф. ЭиФ ФГБОУ ВО ПГУ Джазовская И.Н.



**Настоящая программа не может быть воспроизведена ни в какой форме без предварительного письменного разрешения кафедры-разработчика программы.**

Программа одобрена на заседании кафедры «Экономика и финансы»

Протокол №

от « »

2016 года

Зав. кафедрой «ЭиФ»



(подпись, Ф.И.О.)

В.И. Будина

Программа согласована с заведующим выпускающей кафедрой

Экономика и финансы



(подпись, Ф.И.О.)

В.И. Будина

Программа одобрена методической комиссией Факультета Экономики и Управления

Протокол №

от «\_\_»

2016 года

Председатель методической комиссии Факультета Экономики и Управления

к.с.н., доцент каф. ГУиСР



(Ф.И.О.)

Е.В. Еремина

**Сведения о переутверждении программы на очередной учебный год и регистрации изменений**

Учебный год	Решение кафедры (№ протокола, дата, подпись зав. кафедрой)	Внесенные изменения	Номера листов (страниц)		
			замененных	новых	аннулированных
2016 - 2017	Прот. №1 от 01.09.2016г. <i>В.В.Будин</i>				
2017 - 2018	Прот. №1 от 01.09.2017г. <i>В.В.Будин</i>				
2018 - 2019	Прот. №1 от 01.09.2018г. <i>В.В.Будин</i>				