

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
"Ивановский государственный политехнический университет"**

УТВЕРЖДАЮ

Директор института _____

_____ 2026 г.

Экономическая оценка инвестиций

рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой	ОПГХ (Организации производства и городского хозяйства)		
Учебный план	38.03.01 Экономика		
Направленность (профиль)	Экономика предприятий и организаций		
Квалификация	бакалавр		
Форма обучения	очно-заочная		
Общая трудоемкость	2 ЗЕТ		
Часов по учебному плану	64	Виды контроля в семестрах: зачет, 9 семестр	
в том числе:			
аудиторные занятия	16		
самостоятельная работа	48		

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	9		Итого	
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	8	8	8	8
Практические	8	8	8	8
Итого ауд.	16	16	16	16
Контактная работа	16	16	16	16
Сам. работа	48	48	48	48
Часы на контроль				
Итого	64	64	64	64

Программу составил(и):

Пятницкий Д.В., профессор, _____

Рецензент(ы):

Сотскова Е.А., доцент, _____

Рабочая программа дисциплины

Экономическая оценка инвестиций

Разработана в соответствии с ФГОС ВО

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. Утвержден приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. N 954

составлена на основании учебного плана

38.03.01 Экономика

утвержденного ученым советом вуза от 07.05.2026 протокол №7

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

ОПГХ (Организации производства и городского хозяйства)

Зав. кафедрой Опарина Л.А. _____

Согласовано

Зав. выпускающей кафедрой ОПГХ Опарина Л.А. _____

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	
Цели:	- углубленное изучение теоретических основ и прикладных аспектов экономической оценки инвестиций.
Задачи:	- обеспечить прикладные знания в области оценки инвестиций в отечественной и зарубежной практике; - сформировать у студентов представление о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений; - дать навыки учета фактора времени для приведения поступлений и платежей к единому моменту времени; - дать практические знания расчетов эффективности решений по инвестициям различных классов и степеней риска; - научить студентов оценивать сравнительную эффективность вариантов инвестиций; - научить учитывать инфляцию в расчетах эффективности.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОП:	Б1.В.11
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
	Студент должен знать: категории и законы диалектики, основные понятия и положения теории фирмы, сущность обобщающих статистических показателей – абсолютных величин, относительных и средних величин, методологию построения индексов, показателей динамики, вариации, взаимосвязи, основы анализа статистических данных и статистического моделирования и прогнозирования; понятие, роль и значение экономического анализа деятельности предприятия, типологию его видов и способы обработки информации, методику и способы детерминированного и стохастического факторного анализа, методику выявления резервов, организацию и информационное обеспечение экономического анализа; уметь: применять основные законы диалектики, положения теории фирмы, строить статистические таблицы; исчислять различные статистические показатели (абсолютные и относительные, средние, показатели вариации, аналитические показатели динамики, показатели тесноты связи); анализировать статистические данные и формулировать выводы, вытекающие из анализа данных; применять методику экономического анализа, использовать необходимые способы обработки экономической информации, выбирать адекватные способы измерения влияния факторов в детерминированном и стохастическом анализе, научно обоснованно подсчитывать резервы; владеть: знаниями общих основ статистической науки и общими навыками проведения статистического исследования и анализа его результатов; методологией экономического анализа; современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью детерминированных и стохастических моделей; современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микроуровне.
2.2	Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:
	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ	
ПК-2:Способен планировать численность персонала и бюджет расходов на персонал	
ПК-2.1. Проведение анализа эффективности применяемой в организации системы оплаты труда персонала	
ПК-2.2. Планирование бюджета расходов на персонал	
ПК-2.3. Планирование численности персонала экономического субъекта	
В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен:	
Знать:	- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия; - отечественный и зарубежный опыт оценки экономической оценки инвестиций; - основные методы оценки эффективности инвестиций; - источники финансирования инвестиционных проектов.
Уметь:	- принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов; - самостоятельно приобретать новые знания по теории экономической оценки инвестиций и практики ее развития; - творчески использовать теоретические знания в процессе последующего обучения в соответствии с учебным планом подготовки бакалавров.
Владеть:	- навыками работы с учебной литературой и электронными базами данных; - методами оценки экономической эффективности инвестиций.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)			
Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Примечание
Раздел 1. Организация инвестиционного процесса. Инвестиционный процесс и его участники. Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционная политика: экономическая сущность и классификация инвестиций; инвестиционная деятельность: содержание, особенности и формы финансирования; инвестиционная политика предприятия, регулирование инвестиционной деятельности.			
/Лек/	9	1,5	
/Пр/	9	1,5	
/СР/	9	10	
Раздел 2. Инвестиционная деятельность, осуществляемая в виде капитальных вложений. Состав и структуры капитальных вложений. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.			
/Лек/	9	1,5	
/Пр/	9	1,5	
/СР/	9	10	
Раздел 3. Инвестиционный проект Инвестиционный проект как объект экономической оценки: понятие и виды инвестиционного проекта; фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика. Проектно-сметная документация. Бизнес-план инвестиционного проекта.			
/Лек/	9	1,5	
/Пр/	9	2	
/СР/	9	10	
Раздел 4. Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов. Понятие, виды и показатели эффективности инвестиционного проекта, система критериев эффективности; этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.			
/Лек/	9	1,5	
/Пр/	9	1,5	
/СР/	9	10	
Раздел 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов и их критерии Классификация методов экономической оценки инвестиций; методы, не включающие дисконтирование; методы, учитывающие временной аспект стоимости денег; информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия. Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений. Сущность и измерители инфляции. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Неопределенность и риск в инвестиционном проектировании. Меры по стабилизации инвестиционных проектов.			
/Лек/	9	2	
/Пр/	9	1,5	
/СР/	9	8	
/За/	9	0	

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ
В рамках внутренней системы оценки качества подготовки для текущего контроля и промежуточной аттестации в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся (очной формы обучения). 1) Традиционные технологии обучения, предполагающие передачу информации в готовом виде, формирование учебных умений по образцу: информационные лекции, практические занятия, самостоятельная работа. При организации внеаудиторной самостоятельной работы по данной дисциплине используются следующие её формы: - подготовка к текущему контролю знаний включает в себя работу с конспектом лекций; с ресурсами Интернета; составление плана и тезисов ответа; - подготовка к практическим занятиям включает в себя работу с конспектом лекций; с нормативными документами, справочной и научной литературой; с ресурсами Интернета; подготовка ответов на вопросы к собеседованию; - подготовка к промежуточной аттестации включает в себя работу над учебным материалом; с конспектом лекций; с

ресурсами Интернета.

2) Интерактивные технологии обучения, предполагающие организацию обучения как продуктивной творческой деятельности в режиме взаимодействия обучающихся друг с другом и с преподавателем.

Для данной дисциплины наиболее эффективными являются следующие интерактивные технологии: дискуссия, деловая игра, «мозговой штурм», метод проектов.

В соответствии с программой стратегического развития Университета при изучении дисциплины предусмотрена возможность участия обучающихся в проектной деятельности, основной целью которой является самостоятельное приобретение знаний в процессе решения практических междисциплинарных задач или проблем, требующих интеграции знаний из различных предметных областей.

3) Дистанционные образовательные технологии.

При реализации образовательной программы в университете применяются электронное обучение и дистанционные образовательные технологии.

Для проведения аудиторной и внеаудиторной контактной работы используется технологии видеоконференцсвязи. Для обеспечения обратной связи с обучающимися допускается использование электронной почты, мессенджеров.

Для проведения всех видов занятий используется электронная информационно-образовательная среда вуза.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация проводятся на основе фонда оценочных средств, включающего задания, задачи, вопросы для собеседования, вопросы к зачету, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций.

Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины:

1. Экономическая сущность и виды инвестиций
2. Формы прямых иностранных инвестиций
3. Субъекты инвестиционной деятельности
4. Венчурное финансирование инвестиций
5. Инвестиционные ресурсы, их состав
6. Лизинг, как метод финансирования реальных инвестиций
7. Понятие бюджета капитальных вложений
8. Понятие инвестиционных рисков, их классификация
9. Понятие и классификация финансовых рынков
10. Возможные показатели доходности от инвестиций в обыкновенные акции
11. Цель, и значение иммунизации при управлении портфелем облигаций
12. Методы финансирования инвестиционных проектов
13. Проектное финансирование
14. Инвестиционный процесс
15. Инвестиционные качества ценных бумаг
16. Доход и риск по портфелю
17. Модели формирования портфеля инвестиций
18. Собственные, привлеченные и заемные средства
19. Режим функционирования иностранного капитала в России
20. Ипотечное кредитование
21. Условия предоставления бюджетных ассигнований
22. Государственные гарантии, защита капитальных вложений
23. Взаимосвязь операционной и инвестиционной деятельности предприятия.
24. Группы инвесторов, представленных на российском рынке.
25. Законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
26. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России.
27. Индекс доходности.
28. Инновационная деятельность предприятия: понятие, составляющие.
29. Классификация ценных бумаг.
30. Корректировка параметров проекта и экономических нормативов.
31. Критерии выбора инвестиционных проектов.
32. Метод аннуитета.
33. Метод накопленного сальдо денежного потока (cash-flow).
34. Метод сравнения прибыли.
35. Метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
36. Метод формализованного описания неопределенности.
37. Метод чистой приведенной стоимости (NPV).
38. Методы управления рисками: диверсификация, страхование.
39. Методы управления рисками: компенсация, локализация.
40. Мобилизационная модель инвестиционного процесса.
41. Модель инвестиционного процесса в условиях полной либерализации экономики, открытой мировому рынку.
42. Модель инвестиционного процесса в условиях полной либерализации экономики, защищенной государственным протекционизмом.
43. Модель инвестиционного процесса для смешанной экономики: рыночный механизм.
44. Неопределенность и риски в инвестиционном проектировании.
45. Основные направления осуществления инвестиционной деятельности.

ФОС по дисциплине представлен в ПРИЛОЖЕНИИ к РГД.

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

7.1. Рекомендуемая литература

7.1.1 Основная литература			
	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
Л1.1	Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А.	Экономическая оценка инвестиций; учеб. и практикум , ,	М. : Юрайт, 2019,
Л1.2	Румянцева Е. Е.	Инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры , ,	Москва : Издательство Юрайт, 2019,
Л1.3	Кузнецов Б. Т.	Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / — 2-е изд., испр. и доп. , ,	Москва : Издательство Юрайт, 2022,
7.1.2 Дополнительная литература			
	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
Л2.1	Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В	Инвестиции. В 2-х т. Т.1.Инвестиционный анализ: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры, ,	М. : Юрайт, 2019,
Л2.2	Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А.	Инвестиционный анализ : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры, ,	М. : Юрайт, 2023,
Л2.3	Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф.	Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата, ,	Москва : Издательство Юрайт, 2019,
7.2. Электронные учебные издания и электронные образовательные ресурсы			
E-learning Портал электронного образования ИВГПУ: https://moodle.ivgpu.ru/			
7.3. Информационное обеспечение дисциплины			
7.3.1 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства			
	1. Microsoft®Windows Professional 8.1 Russian Upgrade Academic OLP 1 License NoLevel. Договор ПП-8 от 26.01.2015 2. Microsoft®WinSL 8.1 Russian Academic OLP 1 License NoLevel Legalization GetGenuine. Договор ПП-10 от 26.01.2016 3. Microsoft®Windows Professional 8.1 Sngl OLP 1 License NoLevel. Договор ПП-8 от 26.01.2015 4. Операционная система Windows 7 Профессиональная (установочный комплект и eToken PRO (JAVA) входит в стоимость). Договор 05-П/2015 от 04.02.2015 5. Microsoft®Windows XP Professional. Лицензия № 42475881 от 13.07.2007 6. Microsoft Office Standart2007. Лицензия №44711992 от 21.10.2008 7. КонсультантПлюс. Договор №7199/О/2013 от 1.05.2013.		
7.3.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем			
7.3.2.1	Электронная библиотека ИВГПУ, https://lib.ivgpu.ru/		
7.3.2.2	ЭБС "Университетская Библиотека Онлайн", https://biblioclub.ru		
7.3.2.3	ЭБС издательства "Лань", https://e.lanbook.com/		
8. МТО (ОБОРУДОВАНИЕ И ТЕХНИЧЕСКИЕ СРЕДСТВА ОБУЧЕНИЯ)			
- аудитория для лекционных и практических занятий Комплект учебной мебели, меловая доска - аудитория для лекционных, практических занятий Комплект учебной мебели, стационарный экран, телевизор. 14 персональных компьютеров с программным обеспечением: Microsoft Windows XP Professional - Сертификат участника программы MSDN academic alliance; Консультант Плюс - Дополнительное соглашение от 01.01.2014, № лиц. 499585; Гарант аэро - Договор №2337 от 30.12.2013, № лиц. 2337; Microsoft Office Professional Plus 2007 - Лицензионное соглашение, № лиц. 64873126 - аудитория для лекционных и практических занятий Комплект учебной мебели, меловая доска. Экран, проектор, ноутбук (предоставляется по заявке преподавателя).			

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Практические занятия требуют предварительного знакомства с теоретическим материалом, а также самостоятельного изучения отдельных вопросов по заданным темам. Самостоятельная работа обучающихся проводится по указанным преподавателям темам и рекомендуемой литературе. Самостоятельная работа обучающегося является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий. Самостоятельная работа обучающегося над усвоением учебного материала по учебной дисциплине может выполняться в библиотеке университета, учебных кабинетах, а также в домашних условиях. Содержание самостоятельной работы обучающегося определяется рабочей программой дисциплины, методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя. Можно дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы и использовать их в дальнейшем обучении. Самостоятельная работа может осуществляться в аудиторной и внеаудиторной формах.

Самостоятельная работа в аудиторное время может включать:

- выполнение тестовых заданий;
- выполнение заданий и решение задач;
- участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;
- оценку уровня усвоения материала в виде интерактивной технологии получения обратной связи;
- участие в беседах, дискуссиях.

Самостоятельная работа во внеаудиторное время может состоять из:

- подготовки к занятиям;
- изучения учебной и научной литературы;
- изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);
- подготовки к тестированию;
- подготовки к зачету.

Наиболее важным моментом самостоятельной работы является подготовка к промежуточной аттестации – зачету.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;
- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

10. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ООП ВО ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

Преподавание дисциплины должно учитывать особенности познавательной деятельности и личностной особенности обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) и инвалидов (по возможности на лекциях, семинарах, лабораторных работах и т.д.). Учет особенностей обучающихся с инвалидностью в полной мере проявляется на предусмотренных для таких обучающихся индивидуальных консультациях по дисциплине.

Необходимо во время преподавания в общей группе учитывать реальные возможности лиц с ОВЗ и инвалидов. Коррекция методики преподавания для данной группы лиц возможна на индивидуальных занятиях. Преподаватель должен учитывать физиологические особенности обучаемого и разработать рекомендации и приемы выполнения поставленной задачи индивидуально. Возможен подбор индивидуального задания с коррекцией уровня сложности выполняемого задания.

Специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья условия обучения, воспитания и развития таких обучающихся, включающие в себя использование специальных образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания организаций, осуществляющих образовательную деятельность, и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии должны предусматривать возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Необходимо учитывать тот факт, что обучающиеся не всегда имеют физическую возможность посещать занятия. Поэтому целесообразно разрабатывать дистанционную информационную поддержку процесса обучения. Таким средством могут являться обучающие компьютерные фильмы по данной дисциплине, презентации, которые обучающийся может просматривать дома в комфортной среде и без лимита времени.

Обучающиеся из числа лиц с ОВЗ и инвалидов обеспечиваются печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

При проведении занятий в компьютерных лабораториях целесообразно использовать проектор для наиболее удобного размещения обучающегося с ОВЗ при изложении материала занятия.