

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«ИРКУТСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»**

Структурное подразделение «Менеджмента»

УТВЕРЖДЕНА:
на заседании кафедры
Протокол №07 от 04 февраля 2025 г.

Рабочая программа дисциплины

«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»

Направление: 38.04.02 Менеджмент

Стратегический менеджмент в ТЭК

Квалификация: Магистр

Форма обучения: очная

| |
|---|
| Документ подписан простой электронной подписью Составитель программы: Лебер Анастасия Иосифовна Дата подписания: 03.06.2025 |
|---|

| |
|---|
| Документ подписан простой электронной подписью Утвердил и согласовал: Бережных Мария Валерьевна Дата подписания: 03.06.2025 |
|---|

Год набора – 2025

Иркутск, 2025 г.

1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1 Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» обеспечивает формирование следующих компетенций с учётом индикаторов их достижения

| Код, наименование компетенции | Код индикатора компетенции |
|--|----------------------------|
| ПК-3 Способность выявлять и формулировать актуальные проблемы в области менеджмента, обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями по актуальной тематике, выбирать и использовать современные методы, средства и технологии проведения исследований | ПК-3.2 |

1.2 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы

| Код индикатора | Содержание индикатора | Результат обучения |
|----------------|---|--|
| ПК-3.2 | Использует инструментарий аналитической работы для обоснования инвестиционных решений | Знать инструменты проведения исследований в области инвестиций и инвестиционных продуктов Уметь провести экономическое обоснование инвестиционных проектов Владеть навыками принятия решения привлечения и использования инвестиции на основе их оценки |

2 Место дисциплины в структуре ООП

Изучение дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» базируется на результатах освоения следующих дисциплин/практик: «Анализ деятельности предприятий ТЭК», «Бизнес-планирование»

Дисциплина является предшествующей для дисциплин/практик: «Устойчивое развитие предприятий ТЭК»

3 Объем дисциплины

Объем дисциплины составляет – 5 ЗЕТ

| Вид учебной работы | Трудоемкость в академических часах (Один академический час соответствует 45 минутам астрономического часа) | |
|----------------------------------|---|-------------|
| | Всего | Семестр № 3 |
| Общая трудоемкость дисциплины | 180 | 180 |
| Аудиторные занятия, в том числе: | 45 | 45 |
| лекции | 15 | 15 |
| лабораторные работы | 0 | 0 |
| практические/семинарские занятия | 30 | 30 |
| Контактная работа, в том числе | 0 | 0 |

| | | |
|---|---------|---------|
| в форме работы в электронной информационной образовательной среде | 0 | 0 |
| Самостоятельная работа (в т.ч. курсовое проектирование) | 99 | 99 |
| Трудоемкость промежуточной аттестации | 36 | 36 |
| Вид промежуточной аттестации (итогового контроля по дисциплине) | Экзамен | Экзамен |

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Сводные данные по содержанию дисциплины

Семестр № 3

| № п/п | Наименование раздела и темы дисциплины | Виды контактной работы | | | | | | СРС | | Форма текущего контроля |
|-------|--|------------------------|-----------|----|-----------|------------|-----------|---------|-----------|-------------------------|
| | | Лекции | | ЛР | | ПЗ(СЕМ) | | № | Кол. Час. | |
| | | № | Кол. Час. | № | Кол. Час. | № | Кол. Час. | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 1 | Понятие и экономический смысл инвестиций | 1 | 3 | | | 1 | 2 | 1, 2, 3 | 27 | Тест |
| 2 | Финансово-математические основы инвестиционного анализа | 2 | 3 | | | 2, 3, 5, 8 | 10 | 1, 3, 4 | 18 | Тест |
| 3 | Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки | 3 | 3 | | | 4, 9 | 6 | 1, 3, 4 | 20 | Тест |
| 4 | Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе инвестиционного проектирования | 4 | 3 | | | 6 | 2 | 1, 3 | 16 | Тест |
| 5 | Анализ и оценка риска инвестиционных проектов | 5 | 3 | | | 7, 10, 11 | 10 | 1, 3, 4 | 18 | Тест |
| | Промежуточная аттестация | | | | | | | | 36 | Экзамен |
| | Всего | | 15 | | | | 30 | | 135 | |

4.2 Краткое содержание разделов и тем занятий

Семестр № 3

| № | Тема | Краткое содержание |
|---|--|--|
| 1 | Понятие и экономический смысл инвестиций | Понятие и сущность инвестиций. Основные положения инвестиционного проектирования. Инвестиционные потребности проекта и источники финансирования |
| 2 | Финансово-математические основы инвестиционного анализа | Концепция стоимости денег во времени. Элементы теории процентов. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег. Понятие и общая схема формирования денежных потоков. Нарращение и дисконтирование денежных потоков |
| 3 | Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки | Общая характеристика методов оценки эффективности. Метод дисконтированного периода окупаемости. Метод чистого современного значения (NPV - метод). Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиций. Внутренняя норма прибыльности (IRR). Сравнение NPV и IRR методов |
| 4 | Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе инвестиционного проектирования | Общее понятие и назначение анализа безубыточности. Классификация издержек. Формат отчета о прибыли на основе вложенного дохода. Расчет точки безубыточности. Графическое представление анализа безубыточности |
| 5 | Анализ и оценка риска инвестиционных проектов | Общие понятия неопределенности и риска. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Имитационное моделирование Монте-Карло |

4.3 Перечень лабораторных работ

Лабораторных работ не предусмотрено

4.4 Перечень практических занятий

Семестр № 3

| № | Темы практических (семинарских) занятий | Кол-во академических часов |
|---|---|----------------------------|
| 1 | Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования | 2 |
| 2 | Шесть функций сложного процента (денежной единицы) и их использование в экономической оценке инвестиций | 2 |
| 3 | Метод дисконтированного периода окупаемости | 2 |
| 4 | Внутренняя норма прибыльности (IRR) | 2 |
| 5 | Классификация издержек. Формат отчета о прибыли на основе вложенного дохода | 2 |
| 6 | Расчет точки безубыточности. Графическое представление анализа безубыточности | 2 |
| 7 | Анализ чувствительности. Анализ сценариев. | 4 |

| | | |
|----|--|---|
| | Имитационное моделирование Монте-Карло | |
| 8 | Наращение и дисконтирование денежных потоков | 4 |
| 9 | Расчет ставок дисконтирования. Дисконтирование денежного потока | 4 |
| 10 | Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиций | 2 |
| 11 | Анализ и оценка риска инвестиционных проектов | 4 |

4.5 Самостоятельная работа

Семестр № 3

| № | Вид СРС | Кол-во академических часов |
|---|--|----------------------------|
| 1 | Выполнение тренировочных и обучающих тестов в дистанционном режиме | 50 |
| 2 | Подготовка к зачёту | 11 |
| 3 | Подготовка к практическим занятиям | 24 |
| 4 | Решение специальных задач | 14 |

В ходе проведения занятий по дисциплине используются следующие интерактивные методы обучения: дискуссия

5 Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины

5.1 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

5.1.1 Методические указания для обучающихся по практическим занятиям

<https://el.istu.edu/course/view.php?id=6986>

5.1.2 Методические указания для обучающихся по самостоятельной работе:

<https://el.istu.edu/course/view.php?id=6986>

6 Фонд оценочных средств для контроля текущей успеваемости и проведения промежуточной аттестации по дисциплине

6.1 Оценочные средства для проведения текущего контроля

6.1.1 семестр 3 | Тест

Описание процедуры.

Пример тестовых вопросов для контроля

1. Ставка дисконта для бездолгового денежного потока может быть рассчитана:
 1. по модели оценки капитальных активов, по модели кумулятивного построения;
 2. по модели расчета средневзвешенной стоимости капитала, по модели кумулятивного построения;
 3. по модели расчета средневзвешенной стоимости капитала.
 2. Если в пассивах предприятия преобладают долгосрочные пассивы, то при использовании метода ДДП необходимо прогнозировать:

- 1) денежный поток для собственного капитала
 - 2) бездолговой денежный поток;
 - 3) денежный поток для инвестора.
3. Согласно общей методике формирования денежного потока, он (ДП) формируется за счет:
1. прибыли, полученной по результатам инвестиционной деятельности
 2. прибыли, полученной по результатам коммерческой деятельности
 3. прибыли, полученной по результатам финансовой деятельности
 4. прибыли, полученной по результатам управленческой деятельности
 5. прибыли, полученной по результатам операционной деятельности

Критерии оценивания.

раздел считается освоенным при условии, что студент ответил правильно более, чем на 60% вопросов тестирования по данной теме.

6.2 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

6.2.1 Критерии и средства (методы) оценивания индикаторов достижения компетенции в рамках промежуточной аттестации

| Индикатор достижения компетенции | Критерии оценивания | Средства (методы) оценивания промежуточной аттестации |
|---|--|--|
| ПК-3.2 | Способен проводить оценку экономических показателей инвестирования проектов на различных этапах финансирования | Устный опрос и тест |

6.2.2 Типовые оценочные средства промежуточной аттестации

6.2.2.1 Семестр 3, Типовые оценочные средства для проведения экзамена по дисциплине

6.2.2.1.1 Описание процедуры

Экзамен по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» проводится в форме тестирования по всем освоенным разделам дисциплины. Студенту предлагается ответить на тестовые вопросы, раскрывающие основное содержание изучаемой дисциплины. Тестирование проводится в аудитории в течение определенного времени. Студент считается допущенным до сдачи экзамена, если он имеет все оценки «зачтено» по текущим работам.

Пример задания:

Пример тестовых вопросов для контроля

1. Ставка дисконта для бездолгового денежного потока может быть рассчитана:
1. по модели оценки капитальных активов, по модели кумулятивного построения;

2. по модели расчета средневзвешенной стоимости капитала, по модели кумулятивного построения;

3. по модели расчета средневзвешенной стоимости капитала.

2. Если в пассивах предприятия преобладают долгосрочные пассивы, то при использовании метода ДДП необходимо прогнозировать:

1) денежный поток для собственного капитала

2) бездолговой денежный поток;

3) денежный поток для инвестора.

-

6.2.2.1.2 Критерии оценивания

| Отлично | Хорошо | Удовлетворительно | Неудовлетворительно |
|---|---|---|--|
| <p>Количество верных ответов при контрольном тестировании должно превышать 85%, что свидетельствует о том, что обучающийся прочно усвоил предусмотренный программный материал; правильно ответил на большинство вопросов; показал систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников; теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов, и, таким образом, демонстрирует знание учебно-программного материала в объеме, необходимом для</p> | <p>Количество верных ответов при контрольном тестировании должно составлять 70 - 84%, что свидетельствует о том, что обучающийся хорошо усвоил предусмотренный программный материал; правильно ответил на большинство вопросов; показал систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников; теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов, и, таким образом, демонстрирует знание учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшего</p> | <p>Количество верных ответов при контрольном тестировании должно составлять 60 - 69%, что свидетельствует о том, что обучающийся усвоил предусмотренный программный материал; правильно ответил на большинство вопросов; показал систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников; теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов, и, таким образом, демонстрирует знание учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшего обучения</p> | <p>Количество верных ответов при контрольном тестировании составляет менее 60%, что свидетельствует о том, что обучающийся демонстрирует значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала.</p> |

| | | | |
|----------------------|----------|--|--|
| дальнейшего обучения | обучения | | |
|----------------------|----------|--|--|

7 Основная учебная литература

1. Борисова. Инвестиции [Электронный ресурс] : в 2 т. : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. Т. 1 : Инвестиционный анализ, 2020. - 218 с.
2. Касьяненко Т. Г. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / Т. Г. Касьяненко, 2019. - 560 с

8 Дополнительная учебная литература и справочная

1. Касьяненко Т. Г. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко [и др.], 2017. - 559 с.

9 Ресурсы сети Интернет

1. <http://library.istu.edu/>
2. <https://e.lanbook.com/>

10 Профессиональные базы данных

1. <http://new.fips.ru/>
2. <http://www1.fips.ru/>

11 Перечень информационных технологий, лицензионных и свободно распространяемых специализированных программных средств, информационных справочных систем

1. Свободно распространяемое программное обеспечение Microsoft Windows (Подписка DreamSpark Premium Electronic Software Delivery (3 years). Сублицензионный договор №14527/МОС2957 от 18.08.16г.)
2. Свободно распространяемое программное обеспечение Microsoft Office

12 Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. стол
2. учебная аудитория
3. компьютер
4. проектор