

Министерство просвещения Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский государственный профессионально-педагогический университет»  
Институт гуманитарного и социально-экономического образования  
Кафедра экономики, менеджмента, маркетинга и технологий экономического  
образования

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
Б1.В.02.04 «ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ И РИСКОВ»**

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль программы «Прикладная экономика и бизнес-аналитика»

Автор(ы): ст. преп. А.А. Лепихин

Одобрена на заседании кафедры экономики, менеджмента, маркетинга и технологий  
экономического образования. Протокол от «24» декабря 2021 г. №5.

Рекомендована к использованию в образовательной деятельности научно-  
методической комиссией института ГСЭО РГППУ. Протокол от «13» января 2022 г.  
№5.

Екатеринбург  
2022

## **1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Цель освоения дисциплины «Оценка инвестиций и рисков»: ознакомить студентов с назначением, основными задачами, понятиями и инструментами современного рынка оценки инвестиций, ценных бумаг, правилами выполнения основных операций и проведения оценки рисков и инвестиций.

Задачи:

- содействовать пониманию студентов в раскрытии сущности, функций ценных бумаг и методологии оценки в современной рыночной экономике с учетом оценки рисков;
- дать студентам основные теоретические знания о риск-менеджменте;
- углубить теоретические и практические знания студентов об оценке инвестиций;
- научить студентов применять подходы и методы оценки инвестиций с учетом рискованной составляющей;

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Дисциплина «Оценка инвестиций и рисков» относится к формируемой участниками образовательных отношений части учебного плана.

Для изучения учебной дисциплины необходимы знания, умения и владения, формируемые следующими дисциплинами:

1. Технологии работы с информацией.
2. Финансы, денежное обращение и кредит.

Перечень учебных дисциплин, для которых необходимы знания, умения и владения, формируемые данной учебной дисциплиной:

1. Оценка стоимости бизнеса.

## **3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций:

- УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности;
- ПКС-2 Способен проводить анализ финансово-хозяйственной деятельности субъектов рынка и составлять аналитическое обоснование принятых управленческих решений с учетом оценки рисков бизнес-модели функционирования организации;



- ПКС-3 Способен рассчитывать эффективность финансово-экономической деятельности субъектов рынка и анализировать индикаторы состояния компаний в условиях динамичной среды.

В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен:

Знать:

31. Основные содержательные понятия процесса инвестирования;
32. Экономические характеристики инвестиций;
33. Основные положения и принципы управления инвестированием, в том числе инвестиционными проектами;
34. Методы оценки эффективности инвестиционных решений;
35. Признаки инвестиционных рисков.

Уметь:

- У1. Использовать полученные знания в своей дальнейшей практической деятельности по специальности;
- У2. Оценивать экономическую целесообразность инвестиционных проектов, используя критерии, основанные на дисконтированных и учетных оценках;
- У3. Сравнивать альтернативные проекты;
- У4. Анализировать инвестиционные проекты в условиях инфляции, риска;
- У5. Оценивать экономическую целесообразность проектов замещения;
- У6. Формировать и оптимизировать бюджет капиталовложений.

Владеть:

- В1. Навыками разработки инвестиционных проектов;
- В2. Навыками анализа инвестиционных вложений и финансовых результатов;
- В3. Навыками проведения сравнительного анализа эффективности инвестиций с учетом изменений внешнего окружения.

## 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 4.1 Объем дисциплины и виды контактной и самостоятельной работы

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зач. ед. (144 час.), семестр изучения – 7, распределение по видам работ представлено в табл. № 1.

Таблица 1. Распределение трудоемкости дисциплины по видам работ

Вид работы	Форма обучения
	очная
	Семестр изучения
	7 сем.



	Кол-во часов
Общая трудоемкость дисциплины по учебному плану	144
Контактная работа, в том числе:	50
Лекции	16
Практические занятия	34
Самостоятельная работа студента	94
Промежуточная аттестация, в том числе:	
Экзамен	7 сем.

*\*Распределение трудоемкости по видам контактной работы для заочной формы обучения (при наличии) корректируется в соответствии с учебным планом заочной формы обучения.*

#### **4.2 Содержание и тематическое планирование дисциплины**

Таблица 2. Тематический план дисциплины

Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Сем.	Всего, час.	Вид контактной работы, час.			СРС
			Лекции	Практ. занятия	Лаб. работы	
1. Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности	7	20	2	4	-	14
2. Оценка источников финансирования инвестиционной деятельности	7	24	2	6	-	16
3. Определение эффективности инвестиционного проекта	7	24	2	6	-	16
4. Анализ рисков при обосновании инвестиционных проектов	7	24	2	6	-	16
5. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	7	26	4	6	-	16
6. Информационные технологии по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов	7	26	4	6	-	16

*\*Распределение часов по разделам (темам) дисциплины для заочной формы обучения осуществляется научно-педагогическим работником, ведущим дисциплину.*



### **4.3 Содержание разделов (тем) дисциплин**

#### **Раздел 1. Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности**

Понятие инвестиций, экономическая сущность инвестиций, цели инвестирования. Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса. Виды инвестиций. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Инвестиционная деятельность. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный потенциал. Инвестиционная политика предприятий.

#### **Раздел 2. Оценка источников финансирования инвестиционной деятельности**

Понятие инвестиционных ресурсов предприятия. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Оценка стоимости инвестиционных ресурсов.

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства: состав и общая характеристика. Определение потребности в оборотном капитале при инвестиционном планировании. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Анализ методов финансирования инвестиционных проектов

#### **Раздел 3. Определение эффективности инвестиционного проекта**

Инвестиционный проект: понятие, классификация и особенности. Содержание инвестиционного проекта. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Виды, принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Классификация и содержание притоков и оттоков денежных средств, определение величины денежных поступлений (денежного потока). Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта. Сложные (динамические) методы оценки инвестиционных проектов. Сущность и содержание дисконтирования инвестиций и доходов, порядок определения нормы дисконтирования при инвестиционном планировании. Методы учёта инфляции при инвестиционном планировании.

Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Основные подходы к определению общественной эффективности инвестиционных проектов, формирование и состав денежных потоков.



#### **Раздел 4. Анализ рисков при обосновании инвестиционных проектов**

Понятие неопределенности и риска. Виды, классификация рисков. Вероятностный анализ. Определение точки Фишера в анализе инвестиционных проектов. Анализ риска: назначение, виды, методы. Методы анализа риска по анализу чувствительности. Методы анализа риска по точке безубыточности и норме дисконтирования. Анализ возможных сценариев развития. Методы снижения риска: распределение и страхование риска, резервирование средств. Методы снижения рисков в плане финансирования инвестиционного проекта.

#### **Раздел 5. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций**

Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги, общая характеристика. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка доходности и риска как необходимая предпосылка принятия инвестиционного решения. Понятие фактора «бэта». Использование фактора «бэта» для оценки доходности.

#### **Раздел 6. Информационные технологии по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов**

Краткая характеристика применяемых программ по оценке экономической эффективности инвестиций. Особенности программного продукта «Альт-Инвест»: общие сведения о программе, реализация возможностей программы по расчету эффективности проекта в прогнозных ценах, порядок выполнения расчетов. Программный продукт «Project Expert», особенности и возможности.

### **5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

Для изучения дисциплины используются различные образовательные технологии:

1. Традиционные образовательные технологии, которые ориентируются на организацию образовательного процесса, предполагающую прямую трансляцию знаний от преподавателя к студенту (преимущественно на основе объяснительно-иллюстративных методов обучения). Учебная деятельность студента носит в таких условиях, как правило, репродуктивный характер.

2. Для поддержки самостоятельной работы обучающихся использованы информационно-коммуникационные образовательные технологии, в частности, облачные технологии, электронная информационно-образовательная среда (ЭИОС), электронные средства обучения и электронно-библиотечные системы. При этом результативность организации самостоятельной работы обучающихся



существенно повышается за счет доступности материалов, упорядоченности работ и возможности получения консультации преподавателя.

3. Технология обучения в сотрудничестве применяются при проведении семинарских, практических и лабораторных занятий, нацелены на совместную работу в командах или группах и достижение качественного образовательного результата.

4. При реализации образовательной программы с применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения:

- состав видов контактной работы по дисциплине (модулю), при необходимости, может быть откорректирован в направлении снижения доли занятий лекционного типа и соответствующего увеличения доли консультаций (групповых или индивидуальных) или иных видов контактной работы;

- информационной основой проведения учебных занятий, а также организации самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) являются представленные в электронном виде методические, оценочные и иные материалы, размещенные в электронной информационно-образовательной среде (ЭИОС) университета, в электронных библиотечных системах и открытых Интернет-ресурсах;

- взаимодействие обучающихся и педагогических работников осуществляется с применением ЭИОС университета и других информационно-коммуникационных технологий (видеоконференцсвязь, облачные технологии и сервисы, др.);

- соотношение контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю) может быть изменено в сторону увеличения последней, в том числе самостоятельного изучения теоретического материала.

## **6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

### ***6.1 Основная литература***

1. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности : учебное пособие [Электронный ресурс] : учеб. пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 418 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93406>. — Загл. с экрана.

2. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — 3-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 311 с. — 978-5-238-01944-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71232.html>. — ЭБС «IPRbooks»

3. Николаева, И.П. Инвестиции: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93417>. — Загл. с экрана.





4. Бондаренко О. Г. Управление коммерческим риском: учебное пособие для бакалавров / Бондаренко О. Г., Гришина В. Т. — Москва : Дашков и К, 2018. — 147 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/110755>.

## **6.2 Дополнительная литература**

1. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / А. И. Данилов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Электрон. текстовые дан. - Москва : Дашков и К°, 2019. - 139 с

2. Балдин К.В. Управление рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления (060000) / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — 5-238-00861-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71229.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н. В. Игошин. — 3-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. — ISBN 5-238-00769-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81773.html> (дата обращения: 23.12.2019). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

## **6.3 Программное обеспечение и Интернет-ресурсы**

Интернет-ресурсы:

1. Информационный бизнес-портал. Режим доступа: <http://market-pages.ru/marketing/index.html>

2. Информационно-правовой портал. Режим доступа: <http://www.garant.ru>

3. Научная электронная библиотека. Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

4. Российская государственная библиотека. Режим доступа: <https://www.rsl.ru/>

Программное обеспечение:

1. Операционная система Windows.
2. Офисная система Office Professional Plus.

Информационные системы и платформы:

1. Система дистанционного обучения «Moodle».
2. Информационная система «Таймлайн».
3. Платформа для организации и проведения вебинаров «Mirapolis Virtual Room».





## **7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Перечень материально-технического обеспечения для реализации образовательного процесса по дисциплине:

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа с мультимедийным оборудованием.
2. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского (практического) типа, проведения групповых и индивидуальных консультаций, проведения текущего контроля и промежуточной аттестации.
3. Помещения для самостоятельной работы.

