

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Ушвицкий Лев Исакович

Должность: и.о. директора Института экономики и управления

Дата подписания: 28.05.2026 11:24:07

Уникальный программный ключ:

46f7031a7046958ffdb4e91f81e17726331d25a8

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

УТВЕРЖДАЮ

Директор института
экономики и управления,
д-р экон. наук, профессор
Ушвицкий Л. И.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Экономическая оценка инвестиций

Направление подготовки
Направленность (профиль)
Год начала обучения
Форма обучения
Реализуется в семестре

38.04.01 Экономика
Экономика фирмы и отраслевых рынков
2026
очная
2

Разработано:

Доцент кафедры экономики и
внешнеэкономической
деятельности,
канд. экон. наук, доцент
Джавадова О. М

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» заключается в формировании у студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 Экономика, направленность (профиль) «Экономика фирмы и отраслевых рынков» следующих профессиональных компетенций: ПК-7, ПК-8.

Задачи изучения дисциплины:

- ознакомление с терминологией в соответствующей области, правовой регламентацией инвестиционной деятельности, с источниками, формами и методами финансирования инвестиций;
- изучение методов инвестиционного анализа, принципов и критериев принятия инвестиционных решений с учетом факторов времени, риска и неопределенности;
- изучение принципов формирования инвестиционных проектов (программ) и инвестиционных портфелей, методов и инструментов управления реализацией проектов и реструктуризацией портфелей.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)».

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

Код, формулировка компетенции	Код, формулировка индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-7. Способность разрабатывать инвестиционные проекты развития фирмы и оценивать эффективность реализации в современных реалиях.	ИД-1 ПК-7. Разрабатывает инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации	Применяет умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации.
	ИД-2 ПК-7. Определяет потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта	Использует навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта.
	ИД-3 ПК-7. Рассчитывает результаты и оценивает эффективность реализации инвестиционного проекта	Осуществляет расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта.
ПК-8. Способность выявлять, оценивать и ранжировать риски инвестиционного проекта, определять методы и	ИД-1 ПК-8. Формирует матрицу рисков инвестиционного проекта	Применяет умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

инструменты управления рисками.	ИД-2 ПК-8. Ранжирует и определяет степень влияния рисков на результаты инвестиционного проекта	Использует навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.
	ИД-3 ПК-8. Разрабатывает план мероприятий и определяет инструменты управления рисками инвестиционного проекта	Осуществляет разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

4. Объем учебной дисциплины и формы контроля *

Объем занятий: всего: 3 з.е. 108 акад. час.	ОФО, в акад. часах
Контактная работа:	
Лекции/из них практическая подготовка	16
Лабораторных работ /из них практическая подготовка	-
Практических занятий/из них практическая подготовка	16
Самостоятельная работа	76
Формы контроля	
Экзамен	-
Зачет	
Зачет с оценкой	-
Курсовая работа	нет

* Дисциплина (модуль) предусматривает применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий

5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием количества часов и видов занятий

№	Раздел (тема) дисциплины содержание	Формируемые компетенции, индикаторы	Очная форма				Формы текущего контроля успеваемости
			Контактная работа обучающихся с преподавателем /из них в форме практической подготовки, часов			Самостоятельная работа, часов	
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы		
1	Экономическая сущность инвестиционной	ИД-1 ПК-7. ИД-2 ПК-7.	2	2		9	Собеседование/ доклад

	деятельности. Отличительные особенности инвестиционной деятельности. Предмет и метод инвестиционного анализа Роль инвестиций в развитии экономики. Законодательная база инвестиционного анализа. Законодательство о рынке ценных бумаг. Законодательство, регламентирующее реальные инвестиции. Цели и задачи инвестиционного анализа. Предпосылки формирования инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа. Формы и методы инвестиционного анализа.	ИД-3 ПК-7. ИД-1 ПК-8 ИД-2 ПК-8 ИД-3 ПК-8					
2	Общий и индивидуальный кругооборот инвестиций Кругооборот инвестиций. Понятие и сущность инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.	ИД-1 ПК-7. ИД-2 ПК-7. ИД-3 ПК-7. ИД-1 ПК-8 ИД-2 ПК-8 ИД-3 ПК-8	2	2		9	Собеседование/ доклад
3	Сущность и содержание инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного цикла Технико-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта, цели, задачи, порядок разработки. Содержание разделов бизнес- плана инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного цикла. Проблемные стороны осуществления	ИД-1 ПК-7. ИД-2 ПК-7. ИД-3 ПК-7. ИД-1 ПК-8 ИД-2 ПК-8 ИД-3 ПК-8	2	2		9	Собеседование/ доклад

	инвестиционного процесса. Факторы, сдерживающие развитие или способствующие активизации инвестиционного процесса.						
4	Структура и содержание инвестиционного анализа Сущность инвестиционного анализа. Содержание инвестиционного анализа. Методы инвестиционного анализа.	ИД-1 ПК-7. ИД-2 ПК-7. ИД-3 ПК-7. ИД-1 ПК-8 ИД-2 ПК-8 ИД-3 ПК-8	2	2		9	Собеседование/ доклад
5	Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции	ИД-1 ПК-7. ИД-2 ПК-7. ИД-3 ПК-7. ИД-1 ПК-8 ИД-2 ПК-8 ИД-3 ПК-8	2	2		10	Собеседование/ доклад
6	Анализ рисков проекта Основы анализа долгосрочных инвестиций. Эффективность инвестиционного проекта (коммерческая, бюджетная, экономическая). Методика определения абсолютной или сравнительной эффективности капитальных вложений. Система показателей оценки экономической эффективности (динамические методы оценки) и их классификация. Особенности методов обоснования инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска и в условиях полной определенности в отношении получаемого результата. Сущность, особенности, методика расчета и область применения срока окупаемости инвестиций.	ИД-1 ПК-7. ИД-2 ПК-7. ИД-3 ПК-7. ИД-1 ПК-8 ИД-2 ПК-8 ИД-3 ПК-8	2	2		10	Собеседование/ доклад

	Сравнительный анализ альтернативных проектов с равными и неравными сроками реализации. Проблема обоснования нормы дисконта проекта. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Анализ ситуации «с проектом» и «без проекта». Прогноз годового темпа и индекса инфляции. Прогноз инфляции по методу сложных процентов. Прогноз инфляции по методу цепных индексов. Учет инфляции при обосновании денежных потоков проекта.					
7	Финансовый анализ предприятия, реализующего проект Экономическая природа рисков и их влияние на эффективность долгосрочного инвестирования. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.	ИД-1 ПК-7. ИД-2 ПК-7. ИД-3 ПК-7. ИД-1 ПК-8 ИД-2 ПК-8 ИД-3 ПК-8	2	2	10	Собеседование/ доклад
8	Аудит инвестиционных проектов. Анализ портфельных инвестиций Особенности анализа финансового состояния предприятия реализующего долгосрочные инвестиции. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия-участника инвестиционного проекта.	ИД-1 ПК-7. ИД-2 ПК-7. ИД-3 ПК-7. ИД-1 ПК-8 ИД-2 ПК-8 ИД-3 ПК-8	2	2	10	Собеседование/ доклад
	Всего за 2 семестр		16	16	-	76
	ИТОГО		16	16	-	76

6. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине базируется на перечне осваиваемых компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины (модуля). ФОС обеспечивает объективный контроль достижения запланированных результатов обучения. ФОС включает в себя:

- описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций;
- типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и уровня овладения формируемыми компетенциями в процессе освоения дисциплины (модуля).

ФОС является приложением к данной программе дисциплины

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Приступая к работе, каждый студент должен принимать во внимание следующие положения.

Дисциплина построена по тематическому принципу, каждая тема представляет собой логически завершённый раздел.

Лекционный материал посвящён рассмотрению ключевых, базовых положений курсов и разъяснению учебных заданий, выносимых на самостоятельную работу студентов.

Практические занятия проводятся с целью закрепления усвоенной информации, приобретения навыков ее применения при решении практических задач в соответствующей предметной области.

Самостоятельная работа студентов направлена на самостоятельное изучение дополнительного материала, подготовку к практическим занятиям, а также выполнения всех видов самостоятельной работы.

Для успешного освоения дисциплины, необходимо выполнить все виды самостоятельной работы, используя рекомендуемые источники информации.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины

8.1.1. Перечень основной литературы:

1. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт – 2022. – 559 с.
2. Экономическая оценка инвестиционных проектов: / Учебник С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – М.:ИНФРА-М, 2022. – 274 с.
3. Экономическая оценка инвестиций Электронный ресурс : практикум для практических занятий по направлению подготовки 38.03.01 «экономика» профиль «экономика предприятий и организаций». - Вологда : ВГМХА им. Н.В. Верещагина, 2019. - 34 с., экземпляров неограничено

8.1.2. Перечень дополнительной литературы:

8.1.1. Перечень основной литературы:

1. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 482 с.

2. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с.

3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт – 2022. – 559 с.

4. Экономическая оценка инвестиционных проектов: / Учебник С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – М.:ИНФРА-М, 2022. – 274 с.

8.1.2. Перечень дополнительной литературы:

1. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом Электронный ресурс / Т. В. Воробьева. - Управление инвестиционным проектом, 2021-11-30. - Москва: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 146 с.

2. Курилова, А. А Управление инвестиционным портфелем Электронный ресурс / Курилова А. А.: электронное учебное пособие. - Тольятти: ТГУ, 2018. - 92 с.

3. Новичкова, О. В. Финансирование инвестиционных проектов Электронный ресурс / Новичкова О. В., Тагирова О. А., Носов А. В.: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 экономика. - Пенза : ПГАУ, 2019. - 240 с.

4. Саймон, Вайн. Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Электронный ресурс / Вайн Саймон ; ред. П. Суворовой. - Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений, 2020-08-26. - Москва: Альпина Паблишер, 2019. - 452 с.

5. Семиглазов, В.А. Инновации и инвестиции Электронный ресурс: учебное пособие / В.А. Семиглазов. - Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. - 134 с.

6. Финансовый и инвестиционный анализ Электронный ресурс: Учебное пособие для бакалавров дневного и заочного отделений направления 38.03.02 «Менеджмент» / Л. В. Минько [и др.]. - Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2017. - 111 с.

7. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум Электронный ресурс / Яцко В. А.: учебное пособие. - Новосибирск: НГТУ, 2019. - 84 с.

8.2. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

1. Джавадова О.М. Методические рекомендации по организации и проведению самостоятельной работы по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» для студентов направления 38.04.01 Экономика, 2026 - [Электронная версия]

2. Джавадова О.М. Методические указания по выполнению практических работ по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» для студентов направления 38.04.01 Экономика, 2026 - [Электронная версия]

8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Информационная справочная система ГАРАНТ.РУ // Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

2. Информационная справочная система КонсультантПлюс. // Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

3. Профессиональная база данных «Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе «За честный бизнес» // Режим доступа: <https://zachestnyibiznes.ru>
4. Профессиональная база данных Росстата // Режим доступа: Росстат — Базы данных (<https://rosstat.gov.ru>)
5. Профессиональная база данных Интерфакс «СПАРК» // Режим доступа: <https://spark-interfax.ru/>

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

При реализации дисциплины используется компьютерная техника для демонстрации презентационных мультимедийных материалов.

Информационно-справочные и информационно-правовые системы, используемые при изучении дисциплины:

1. Официальный сайт библиотеки ФГАОУ ВО СКФУ Режим доступа: <http://catalog.ncstu.ru/catalog> –.
2. Информационная справочная система ГАРАНТ.РУ // Режим доступа: <http://www.garant.ru/>
3. Информационная справочная система КонсультантПлюс. // Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Профессиональная база данных «Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе «За честный бизнес» // Режим доступа: <https://zachestnyibiznes.ru>
5. Профессиональная база данных Росстата // Режим доступа: Росстат — Базы данных (rosstat.gov.ru)

Программное обеспечение:

1	Альт Рабочая станция 10
2	Альт Рабочая станция К
3	Альт «Сервер»
4	Пакет офисных программ - Р7-Офис

10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия	Учебная аудитория для проведения учебных занятий, оснащенная мультимедийным оборудованием и техническими средствами обучения
Практические занятия	Учебная аудитория для проведения учебных занятий, оснащенная мультимедийным оборудованием и техническими средствами обучения
Самостоятельная работа	Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и возможностью доступа к электронной информационно-образовательной среде университета

11. Особенности освоения дисциплины лицами с ограниченными возможностями здоровья

Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются специальные учебники, учебные пособия и дидактические материалы, специальные

технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, услуги ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано совместно с другими обучающимися, а также в отдельных группах.

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья.

В целях доступности получения высшего образования по образовательной программе лицами с ограниченными возможностями здоровья при освоении дисциплины обеспечивается:

- 1) для лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:
 - присутствие ассистента, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе, записывая под диктовку),
 - письменные задания, а также инструкции о порядке их выполнения оформляются увеличенным шрифтом,
 - специальные учебники, учебные пособия и дидактические материалы (имеющие крупный шрифт или аудиофайлы),
 - индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс,
 - при необходимости студенту для выполнения задания предоставляется увеличивающее устройство;
- 2) для лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:
 - присутствие ассистента, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе, записывая под диктовку),
 - обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости обучающемуся предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
 - обеспечивается надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;
- 3) для лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата (в том числе с тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;
 - по желанию студента задания могут выполняться в устной форме.

12. Особенности реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения

Согласно части 1 статьи 16 Федерального закона от 29 декабря 2012 г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации» под *электронным обучением* понимается организация образовательной деятельности с применением содержащейся в базах данных и используемой при реализации образовательных программ информации и обеспечивающих ее обработку информационных технологий, технических средств, а также информационно-телекоммуникационных сетей, обеспечивающих передачу по линиям связи указанной информации, взаимодействие обучающихся и педагогических работников. Под *дистанционными образовательными технологиями* понимаются образовательные технологии, реализуемые в основном с применением информационно-телекоммуникационных сетей при опосредованном (на расстоянии) взаимодействии обучающихся и педагогических работников.

Реализация дисциплины может быть осуществлена с применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения полностью или частично. Компоненты УМК дисциплины (рабочая программа дисциплины, оценочные и методические материалы, формы аттестации), реализуемой с применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения, содержат указание на их использование.

При организации образовательной деятельности с применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения могут предусматриваться асинхронный и синхронный способы осуществления взаимодействия участников образовательных отношений посредством информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

При применении дистанционных образовательных технологий и электронного обучения в расписании по дисциплине указываются: способы осуществления взаимодействия участников образовательных отношений посредством информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (ВКС-видеоконференцсвязь, ЭТ – электронное тестирование); ссылки на электронную информационно-образовательную среду СКФУ, на образовательные платформы и ресурсы иных организаций, к которым предоставляется открытый доступ через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет»; для синхронного обучения - время проведения онлайн-занятий и преподаватели; для асинхронного обучения - авторы онлайн-курсов.

При организации промежуточной аттестации с применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения используются Методические рекомендации по применению технических средств, обеспечивающих объективность результатов при проведении промежуточной и государственной итоговой аттестации по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета и программам магистратуры с применением дистанционных образовательных технологий (Письмо Минобрнауки России от 07.12.2020 г. № МН-19/1573-АН "О направлении методических рекомендаций").

Реализация дисциплины с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий осуществляется с использованием электронной информационно-образовательной среды СКФУ, к которой обеспечен доступ обучающихся через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», или с использованием ресурсов иных организаций, в том числе платформ, предоставляющих сервисы для проведения видеоконференций, онлайн-встреч и дистанционного обучения (МТС-Линк), а также с использованием возможностей социальных сетей для осуществления коммуникации обучающихся и преподавателей.

Учебно-методическое обеспечение дисциплины, реализуемой с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий, включает представленные в электронном виде рабочую программу, учебно-методические пособия или курс лекций, методические указания к выполнению различных видов учебной деятельности обучающихся, предусмотренных дисциплиной, и прочие учебно-методические материалы, размещенные в информационно-образовательной среде СКФУ.