

Факультет

Финансово-экономический

Кафедра

Финансов

"УТВЕРЖДАЮ"

Проректор

Л.Н. Костина

27.04.2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФТД.04

**"Оценка инвестиционных решений и
бюджетирование капитала"**

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
Профиль "Финансы государственного сектора"

Квалификация

МАГИСТР

Форма обучения

очная

Общая трудоемкость

2 ЗЕТ

Год начала подготовки по учебному плану

2024

Составитель(и):

канд. экон. наук, доцент

_____ Н.В. Гордеева

Рецензент(ы):

канд. экон. наук, доцент

_____ Н.А. Одинцова

Рабочая программа дисциплины "Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала" разработана в соответствии с:
Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования
- магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 991).

Рабочая программа дисциплины составлена на основании учебного
плана Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
Профиль "Финансы государственного сектора", утвержденного Ученым советом
ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" от 27.04.2024 протокол № 12.

Срок действия программы: 2024-2026 уч.г.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Финансов
Протокол от 01.04.2024 № 14

Заведующий кафедрой:

д-р экон. наук, профессор Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2025 – 2026 учебном году на

Протокол от " ____ " _____ 2025 г. № ____

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2026 - 2027 учебном году на

заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2026 г. № ____

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2027 - 2028 учебном году на

заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2027 г. № ____

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2028 - 2029 учебном году на

заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2028 г. № ____

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

РАЗДЕЛ 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ

1.1. ЦЕЛИ ДИСЦИПЛИНЫ

формирование комплексных знаний в области теории методов расчета и оценки экономической эффективности инвестиций

1.2. УЧЕБНЫЕ ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

изучение понятийно-категориального аппарата в области инвестиционного анализа;
формирование знаний об особенностях проведения инвестиционного анализа и соответствующих процедур;
изучение современных методов анализа эффективности инвестиционных проектов;

1.3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Цикл (раздел) ОПОП ВО: | ФТД

1.3.1. Дисциплина "Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала" опирается на следующие элементы ОПОП ВО:

Государственные финансы

Актуальные проблемы финансов государственного сектора

1.3.2. Дисциплина "Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала" выступает опорой для следующих элементов:

Финансовый менеджмент администраторов бюджетных средств

Программно-целевые методы в управлении государственными финансами

1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

ПКс - 4.7: Применяет современные инструменты при оценке инвестиционных решений и бюджетировании капитала

Знать:

Уровень 1	фундаментальные положения экономической теории
Уровень 2	теоретические основы финансового анализа
Уровень 3	основные проблемы современной философии и подходов к их решению

Уметь:

Уровень 1	использовать междисциплинарные системные связи наук
Уровень 2	анализировать и оценивать философские проблемы при решении социальных и профессиональных задач
Уровень 3	применять математический инструментарий к решению социальных и профессиональных проблем

Владеть:

Уровень 1	навыками финансового анализа
Уровень 2	навыками выбора наиболее актуальных направлений научных исследований, ставить задачи исследования и определять способы решения поставленных задач
Уровень 3	самостоятельно приобретать и использовать в практической деятельности новые знания и умения в различных сферах деятельности

В результате освоения дисциплины "Оценка инвестиционных решений и бюджетирование

3.1	Знать:
	основные понятия, используемые в практике анализа эффективности инвестиционных проектов; методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов; особенности выявления и оценки рисков при осуществлении инвестиций
3.2	Уметь:
	осуществлять подготовку технико-экономического обоснования инвестиционных проектов; уметь применять простые и дисконтированные методы оценки экономической эффективности проектов; учитывать организационные и макроэкономические факторы при принятии инвестиционных решений
3.3	Владеть:
	методикой оценки эффективности инвестиционных проектов; методами снижения инвестиционных рисков; навыками принятия инвестиционных решений

1.5. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ

Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов

компетенций (знаний, умений и приобретенных навыков), компетенций с последующим объединением оценок и проводится в форме: устного опроса на лекционных и семинарских занятиях (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (тестовые задания, контроль знаний по разделу, ситуационных заданий и т.п.), оценки активности работы обучающегося на занятии, включая задания для самостоятельной работы.

Промежуточная аттестация

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с действующим локальным нормативным актом. По дисциплине "Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала" видом промежуточной аттестации является Зачет

РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. ТРУДОЕМКОСТЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины "Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала" составляет 2 зачётные единицы, 72 часов.

Количество часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося, определяется учебным планом.

2.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетен- ции	Литература	Инте- ракт.	Примечание
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционных решений и бюджетирование капитала						
Тема 1.1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов /Лек/	3	4	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов /Сем зан/	3	4	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов /Ср/	3	8	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Учет фактора времени в экономических расчетах /Лек/	3	4	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Учет фактора времени в экономических расчетах /Сем зан/	3	4	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Учет фактора времени в экономических расчетах /Ср/	3	8	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.3. Показатели оценки эффективности	3	4	ПКс - 4.7	Л1.1	0	

проекта /Лек/				Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2		
Тема 1.3. Показатели оценки эффективности проекта /Ср/	3	12	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.3. Показатели оценки эффективности проекта /Сем зан/	3	4	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Раздел 2. Формирование инвестиционных проектов в современных условиях						
Тема 2.1. Методика бизнес-планирования /Лек/	3	2	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.1. Методика бизнес-планирования /Сем зан/	3	2	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.1. Методика бизнес-планирования /Ср/	3	4	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Формирование портфеля инвестиционных проектов /Лек/	3	2	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Формирование портфеля инвестиционных проектов /Сем зан/	3	2	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Формирование портфеля инвестиционных проектов /Ср/	3	4	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Формирование портфеля инвестиционных проектов /Конс/	3	2	ПКс - 4.7	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	

РАЗДЕЛ 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала» используются следующие образовательные технологии: лекции (Л), семинарские занятия (СЗ), самостоятельная работа студентов (СР) по выполнению различных видов заданий.

В процессе освоения дисциплины " Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала " используются следующие интерактивные образовательные технологии: проблемная лекция (ПЛ). Лекционный материал представлен в виде слайд-презентации в формате «Power Point». Для наглядности используются материалы различных научных и технических экспериментов, справочных материалов, научных статей т.д. В ходе лекции предусмотрена обратная связь со студентами, активизирующие вопросы, просмотр и обсуждение видеофильмов. При проведении лекций используется проблемно-ориентированный междисциплинарный подход, предполагающий творческие вопросы и создание дискуссионных ситуаций. При изложении теоретического материала используются такие методы, как: монологический, показательный, диалогический, эвристический, исследовательский, проблемное изложение, а также следующие принципы дидактики высшей школы, такие как: последовательность и систематичность обучения, принцип научности, принципы взаимосвязи теории и практики, наглядности и др.

В конце каждой лекции предусмотрено время для ответов на проблемные вопросы. Самостоятельная работа предназначена для внеаудиторной работы студентов, связанной с конспектированием источников, учебного материала, изучением дополнительной литературы по дисциплине, подготовкой к текущему и семестровому

РАЗДЕЛ 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Рекомендуемая литература			
1. Основная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Афонина В.Е.	Инвестиции: учебное пособие (408)	Издательство "Аспект Пресс", 2022
Л1.2	Щербаков В.Н., Дашков Л.П., Балдин К.В., Дубровский А.В., Макарова И.В.	Инвестиции и инновации: Учебник (646 с.)	Дашков и К, 2023
2. Дополнительная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Лубкова Э.М., Зонова О.В., Куманеева М.К.	Инвестиции : учебное пособие (97 с.)	Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2023
3. Методические разработки			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
ЛЗ.1	Гордева Н. В.	Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала: методические рекомендации для проведения семинарских занятий для обучающихся 2 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Финансы государственного сектора») очной формы обучения	Донецк : ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2024
ЛЗ.2	Гордева Н. В.	Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала : методические рекомендации по организации самостоятельной работы для обучающихся 2 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Финансы государственного сектора») очной формы обучения (16 с.)	Донецк : ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2024

ЛЗ.3	Гордева Н. В.	Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала : методические рекомендации по выполнению индивидуального задания для обучающихся 2 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Финансы государственного сектора») очной формы обучения (20 с.)	Донецк : ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2024
------	---------------	---	------------------------------------

4.2. Перечень ресурсов**информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"**

Э1	Федеральная налоговая служба РФ	https://www.nalog.gov.ru/rn77/
Э2	Министерство финансов РФ	https://minfin.gov.ru/

4.3. Перечень программного обеспечения

Программное обеспечение:

- Libre Office (лицензия Mozilla Public License v2.0.)
- 7-Zip (лицензия GNU Lesser General Public License)
- AIMP (лицензия LGPL v.2.1)
- STDU Viewer (freeware for private non-commercial or educational use)
- GIMP (лицензия GNU General Public License)
- Inkscape (лицензия GNU General Public License)
- MariaDB (лицензия GNU General Public License)
- Visual Studio Code (лицензия MIT License)
- Python (лицензия Software Foundation License)
- PHP (лицензия Berkeley Software Distribution Licenses).

4.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Программное обеспечение «Рабочие программы дисциплин» в составе программного комплекса «ПЛАНЫ» версии

4.42.

Электронный каталог изданий ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" - <http://unilib.dsum.internal/>Научная электронная библиотека «КИБЕРЛЕНИНКА» - <https://cyberleninka.ru/>Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>Лань электронно-библиотечная система – <https://e.lanbook.com/?ref=dtf.ru%2F>Электронно-библиотечная система Znanium - <https://znanium.ru/>**4.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой:

- рабочее место преподавателя,
- рабочие места по количеству обучающихся – 40;
- доска меловая;
- персональный ноутбук с лицензированным программным обеспечением общего назначения;
- мультимедиа проектор;
- экран.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде.

Оснащена оборудованием:

- рабочих мест по количеству обучающихся – 56;
- комплект учебной мебели (столы, компьютерные столы, стулья, шкафы).
- 16 компьютеров (Intel Core i7-10700, 8 Cores, 2,9 GHz, 16 Gb ОЗУ) с выходом в сеть Интернет.

Программное обеспечение:

- Libre Office (лицензия Mozilla Public License v2.0.)
- 7-Zip (лицензия GNU Lesser General Public License)
- AIMP (лицензия LGPL v.2.1)
- STDU Viewer (freeware for private non-commercial or educational use)
- GIMP (лицензия GNU General Public License)

РАЗДЕЛ 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

Вопросы к зачету:

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционный цикл, кругооборот инвестиций.
2. Реальный и финансовый секторы инвестирования. Прямые и портфельные инвестиции.
3. Классификация инвестиций по признакам срока вложения, формы собственности, отраслевой направленности, степени риска, рациональной принадлежности капитала.
4. Капитальные вложения как форма инвестиций. Классификация капитальных вложений по масштабу, сроку реализации, целевой направленности, влиянию на состав основных средств.
5. Взаимосвязь проектов капитальных вложений; учет связанности при оценке вариантов.
6. Двойственный характер инвестиций (как ресурса и как вложения). Понятие инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.
7. Влияние на инвестиционный спрос макроэкономических факторов: объема ВВП, доли накоплений в структуре ВВП, темпов инфляции, ставки ссудного процента и др.
8. Зависимость инвестиционного спроса от уровня налогов, бюджетного дефицита, цен потребительского рынка, бегства капиталов за рубеж, притока иностранных инвестиций.
9. Инвестиционное предложение как товар. Его основные характеристики: рыночная цена, доходность, риск, срок окупаемости.
10. Финансовый рынок как механизм трансформирования инвестиционных ресурсов во вложения. Организации, осуществляющие аккумуляцию инвестиционных ресурсов.
11. Кредитный и фондовый способы финансирования инвестиций.
12. Конъюнктура инвестиционного рынка, стадии конъюнктуры. Динамика инвестиционного спроса и предложения на стадиях подъема, бума, ослабления, спада.
13. Собственные источники формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
14. Привлеченные источники формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
15. Заемные источники формирования инвестиционных ресурсов предприятия.

5.2. Темы письменных работ

Темы рефератов:

1. Лизинг оборудования. Организация и достоинства лизинга.
2. Венчурное инвестирование: сущность, организация, финансирование.
3. Государство как источник финансирования инвестиций.
4. Иностранные инвестиции: формы, целевая направленность, условия эффективности.
5. Сравнительная характеристика собственных и заемных источников финансирования инвестиций фирмы.
6. Состояние инвестиционной деятельности в Российской Федерации на современном этапе.
7. Инвестиционный проект, как набор документации и как деятельность, направленная на реализацию капитальных вложений. Состав документации. Предынвестиционные исследования, технико-экономическое обоснование. Этапы осуществления инвестиционного проекта.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта и факторы, определяющие его продолжительность.
9. Участники инвестиционного проекта: инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи, другие участники.
10. Сетевой график инвестиционного проекта: основные работы (этапы), их последовательность.
11. Фактор времени в экономических расчетах: сущность, отражение в расчетах. Коэффициент дисконтирования. Нормы дисконта, факторы, влияющие на ее величину. Влияние инфляции на показатели проекта. Методы определения нормы дисконта.
12. Денежные потоки (cash flow) инвестиционного проекта и их расчет.
13. Показатели эффективности инвестиционных проектов, сущность и сферы применения.
14. Показатель ЧДД, его расчет и применение.
15. Показатель внутренней нормы доходности, его расчет и применение.

5.3. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств дисциплины "Оценка инвестиционных решений и бюджетирование капитала" представлен в виде комплекта оценочных материалов.

5.4. Перечень видов оценочных средств

устный опрос по теме, решение ситуационных заданий, тестовые задания, доклад, индивидуальное задание (реферат), контроль знаний по разделу, научная составляющая (научные тезисы).

РАЗДЕЛ 6. СРЕДСТВА АДАПТАЦИИ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ К ПОТРЕБНОСТЯМ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- 1) с применением электронного обучения и дистанционных технологий.
- 2) с применением специального оборудования (техники) и программного обеспечения, имеющихся в ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

В процессе обучения при необходимости для лиц с нарушениями зрения, слуха и опорно-двигательного аппарата предоставляются следующие условия:

- для лиц с нарушениями зрения: учебно-методические материалы в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные задания и консультации.
- для лиц с нарушениями слуха: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

РАЗДЕЛ 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучающемуся рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только основной литературой, необходимо конспектировать лекции, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой. Для улучшения качества освоения материала необходимо в день лекции повторно изучить сделанный на занятиях конспект, повторить новые понятия, составить структурно-логическую схему лекции. Усвоение дисциплины требует освоения методов оценки и анализа корпоративных рисков, самостоятельного решения задач на семинарских занятиях, выполнения заданий. При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и семинарских занятиях.